

JOSE CARTELLONE CONSTRUCCIONES CIVILES S. A.

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2019

Contenido

Informe de los Auditores Independientes	1
Estados Financieros Auditados	
Estados de Situación Financiera	4
Estados de Resultados Integrales	5
Estados de Cambios en el Patrimonio	6
Estados de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8

INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
JOSE CARTELLONE CONTRUCCIONES CIVILES S.A.

Informe sobre la auditoria de los estados financieros

Opinión

He auditado los estados financieros adjuntos de **JOSE CARTELLONE CONTRUCCIONES CIVILES S.A.**, que incluyen el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas. Los estados financieros correspondientes al ejercicio terminado el 31 de Diciembre del 2018 fueron auditados por otro auditor independiente que expreso una opinión sin salvedad sobre dichos estados financieros el 1 de Febrero del 2019.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **JOSE CARTELLONE CONTRUCCIONES CIVILES S.A.**, al 31 de Diciembre del 2019, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el periodo terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas– NIIF para las Pymes emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la opinión

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Mi responsabilidad de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) se describe más adelante en este informe en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros”. Soy independientes de **JOSE CARTELLONE CONTRUCCIONES CIVILES 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 he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión.

Empresa en Marcha

Tal como se indica en la Nota 1 a los estados financieros, hasta el año 2006, la compañía ejecuto proyectos de ingeniería contratados por el sector público; en los últimos años la compañía no ha ejecutado proyectos y no ha generado ingresos, sin embargo, la administración de la Casa Matriz, ha considerado necesario mantener activa la sucursal del Ecuador, para lo cual cuenta únicamente con el personal necesario para su permanencia en el Ecuador, en espera de oportunidades de nuevos contratos en el futuro. La Casa Matriz tiene planificado para los próximos periodos retomar los concursos que le permitan ganar contratos de construcción tanto, con el sector público como privado, ya sea a manera particular o por medio de participación en consorcio o asociación de negocios, de conformidad con leyes Ecuatorianas.

Responsabilidad de la administración de la compañía por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas- NIIF para las Pymes 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 de la Compañía, 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 mi auditoría es obtener seguridad razonable que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya mi 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 influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

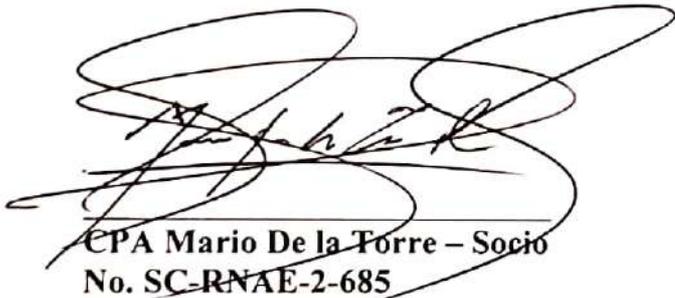
Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplique mi juicio profesional y mantuve una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de mi auditoría:

- 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, concluimos 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.



CPA Mario De la Torre – Socio
No. SC-RNAE-2-685

31 de Enero del 2020

JOSE CARTELLONE CONTRUCCIONES CIVILES S.A.

Estados de Situación Financiera

	<u>Notas</u>	<u>31 de Diciembre 2019</u>	<u>31 de Diciembre 2018</u>
		<i>(US Dólares)</i>	
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos	3	983	2,503
Cuentas y documentos por cobrar		627	627
Activos por impuestos corrientes	6	279,632	277,344
Total activos corrientes		<u>281,242</u>	<u>280,474</u>
Activos no corrientes:			
Cuentas por Cobrar a largo plazo	4	2,041,504	2,090,294
Total activos no corrientes		<u>2,041,504</u>	<u>2,090,294</u>
Total activos		<u>2,322,746</u>	<u>2,370,768</u>
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Cuentas y documentos por pagar	5	4,901	4,644
Pasivos por impuestos corrientes	6	577	787
Total pasivos corrientes		<u>5,478</u>	<u>5,431</u>
Total pasivos		<u>5,478</u>	<u>5,431</u>
Patrimonio:			
Capital pagado	8	3,312,437	3,312,437
Reserva de Legal		134,125	134,125
Resultados acumulados		(1,081,225)	(1,035,724)
Resultado del Ejercicio		(48,069)	(45,501)
Total patrimonio		<u>2,317,268</u>	<u>2,365,337</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>2,322,746</u>	<u>2,370,768</u>



Sr. Henry Moreira
Gerente General



CPA. Leonor Azua Pincay
Contadora General

JOSE CARTELLONE CONTRUCCIONES CIVILES S.A.

Estados de Resultados Integrales

	<u>Notas</u>	31 de Diciembre	31 de Diciembre
		2019	2018
<i>(US Dólares)</i>			
Ingresos:			
En actividades ordinarias		-	-
Gastos de administración	9	48,069	45,501
Resultado antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		48,069	45,501
Pérdida neta del periodo		<u>48,069</u>	<u>45,501</u>



Sr. Henry Moreira
Gerente General



CPA. Leonor Azua Pincay
Contadora General

JOSE CARTELLONE CONTRUCCIONES CIVILES S.A.
 Estados de Cambios en el Patrimonio

	<u>Notas</u>	<u>Capital Pagado</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Resultados Ejercicio</u>	<u>Total</u>
				<i>(US Dólares)</i>		
Saldos al 31 de Diciembre del 2017	8	3,312,437	134,125	(985,197)	(50,527)	2,410,838
Transferencia a acumuladas				(50,527)	50,527	-
Pérdida neta del año, 2018					(45,501)	(45,501)
Saldos al 31 de Diciembre del 2018		3,312,437	134,125	(1,035,724)	(45,501)	2,365,337
Transferencia a acumuladas				(45,501)	45,501	-
Pérdida neta del año, 2019					(48,069)	(48,069)
Saldos al 31 de Marzo del 2019		3,312,437	134,125	(1,081,225)	(48,069)	2,317,268



Sr. Henry Moreira
Gerente General



CPA. Leonor Azua Pincay
Contadora General

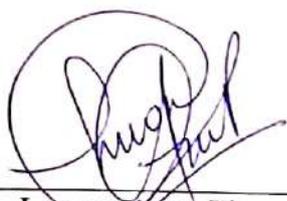
Ver nota adjunta

JOSE CARTELLONE CONTRUCCIONES CIVILES S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

	<u>Notas</u>	<u>31 de Diciembre</u> <u>2019</u>	<u>31 de Diciembre</u> <u>2018</u>
		<i>(US Dólares)</i>	
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Recibido de cuentas por cobrar a largo plazo		254,070	51,010
Pagado a proveedores		(24,795)	(24,437)
Pago por Impuestos		(5,438)	(4,224)
Pagado a empleados		(20,077)	(19,529)
Pago por cuentas de compañías relacionadas		(205,280)	(37,400)
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	1,335
Flujo neto de efectivo de actividades de operación		<u>(1,520)</u>	<u>(33,245)</u>
Aumento neto en efectivo en caja y banco		(1,520)	(33,245)
Efectivo en caja y banco al principio del año		2,503	35,748
Efectivo en caja y banco al final del año	3	<u>983</u>	<u>2,503</u>
Conciliación de la pérdida neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:			
Pérdida neta		(48,069)	(45,501)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:			
Disminución en cuentas por cobrar a compañías relacionadas		48,790	14,700
(Aumento) en activos por impuestos corrientes		(2,288)	300
(Disminución) Aumento en cuentas y documentos por pagar		257	(392)
(Disminución) en pasivos por impuestos corrientes		(210)	(2,352)
Flujo neto de efectivo de actividades de operación		<u>(1,520)</u>	<u>(33,245)</u>


 Sr. Henry Moreira
 Gerente General


 CPA. Leonor Azua Pincay
 Contadora General

JOSE CARTELLONE CONTRUCCIONES CIVILES S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por los Periodos Terminados el 31 de Diciembre del 2019 y el 31 de Diciembre del 2018

1. Información General

Actividad, constitución y operaciones. - La actividad principal de la Compañía es el contraer, proyectar, ejecutar, administrar y financiar la construcción de obras de Ingeniería Civil.

La Empresa es una sociedad anónima, constituida el 11 de Julio de 1960 en la ciudad de Mendoza república de Argentina, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 99 años e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de Julio de 1994.

El domicilio Tributario de la Compañía donde desarrollan sus actividades es el cantón Guayaquil, parroquia Tarqui, ciudadela Alborada No. 14, solar 28, manzana 4.

Hasta el año 2006, la compañía ejecuto proyectos de ingeniería contratados por el sector público; en los últimos años la compañía no ha ejecutado proyectos y no ha generado ingresos, sin embargo, la administración de la Casa Matriz, ha considerado necesario mantener activa la sucursal del Ecuador, para lo cual cuenta únicamente con el personal necesario para su permanencia en el Ecuador, en espera de oportunidades de nuevos contratos en el futuro. La Casa Matriz tiene planificado para los próximos periodos retomar los concursos que le permitan ganar contratos de construcción tanto, con el sector público como privado, ya sea a manera particular o por medio de participación en consorcio o asociación de negocios, de conformidad con leyes Ecuatorianas.

La compañía no ha generado ingresos, la cuenta por cobrar a largo plazo por compañías relacionadas representa el 88% del total de activos y presenta pérdidas acumuladas de US\$ 1,081,225 que representa el 32,64% del Capital Social.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Los estados financieros por el periodo terminado el 31 de Diciembre del 2019 han sido aprobados sin modificaciones por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la compañía serán aprobados sin modificaciones.

JOSE CARTELLONE CONTRUCCIONES CIVILES S.A.

Notas a los Estados Financieros

Entorno económico. - El Banco Central del Ecuador calcula que la economía ecuatoriana terminará en número rojos este año, es decir con un decrecimiento del PIB. Según informe de la gerente del BCE, Verónica Artola. Explicó que lamentablemente los acontecimientos de octubre, ocasionaron pérdidas entre \$700 y \$800 millones y este será el factor que determine el decrecimiento. Antes de octubre se esperaba que la economía ecuatoriana que pasa por un periodo difícil, termine en 0,2 %, pero esta meta se ha revisado a la baja.

Entre tanto, indicó que para 2020, se esperaría un crecimiento de 0,7 % del PIB, apalancado en la minería (con más de 600 millones de crecimiento de exportaciones), construcción (que incrementará por el bono social de vivienda) y exportaciones tradicionales.

Según los analistas económicos la economía del Ecuador atraviesa dos problemas importantes: el bajo nivel de reserva nacional y la inestabilidad en el precio del petróleo, lo cual no le permite cumplir con lo pactado con el Fondo Monetario Internacional.

Entre las condiciones impuestas por el Fondo Monetario se estableció el recorte del déficit fiscal y la recaudación de 1 500 millones de dólares adicionales a impuestos hasta el 2020, Según el analista, no se ha creado reformas que generen recursos o den un mayor impulso económico, pues no existe información que de indicios de concesiones o privatizaciones de algunas empresas públicas que permitan recaudar los 100 millones cada año según lo establecido por el FMI.

Además, considera que el gobierno ha realizado un gasto de capital y de inversión similar a lo que se ha hecho hace 10 años. Y por el contrario, se ha gastado menos en obras públicas, lo cual incide en que la economía no recibe recursos frescos para obra pública, el dinero no vaya al mercado, los depósitos estén estancados y no exista un incremento de los créditos de los bancos más importantes del país.

Es por eso que considera que la economía está estancada y actualmente se desarrolla en una expectativa de ajuste. También, asegura que el Acuerdo Nacional arrancó con un diálogo que no tuvo los resultados esperados; sin embargo, espera que en esta ocasión sea fructífero y se permita que el sector privado vuelva a ser el motor de la economía porque el gobierno no tiene recursos.

La rapidez con la que el FMI aceptó que el Ecuador posponga las metas del 2019 al 2020, y el desembolso de USD 500 millones para ayudar al Gobierno a pagar a la burocracia nos asegura un fin de año sin contratiempos. El sonoro respaldo del secretario de Estado de los EE. UU. al programa económico nos da certeza de que el Fondo continuará apoyando al Gobierno. No habrá zozobra en 2020.

JOSE CARTELLONE CONTRUCCIONES CIVILES S.A.

Notas a los Estados Financieros

Pero tampoco abundancia. Para que prosperemos se requiere inversión. En el Gobierno anterior fue inversión pública (y desbocado gasto corriente) financiados con la alta renta petrolera, la futura renta petrolera que pignoró a la banca estatal china, deuda externa y nuestra plata depositada en el Banco Central que se gastó.

No queda nada. Las obras no fueron las adecuadas para favorecer el desarrollo (USD 2000 millones en un lote con servicios pomposamente llamada Refinería del Pacífico; una desolada ciudad de alta tecnología en Yachay en espera que se construyan carros eléctricos) y ahora el Gobierno tiene que pagar el déficit. Lo hace subiendo la carga a la población, con precios más altos para los combustibles y mayores impuestos. Debería reducir el rol de pagos del sector público, cuya alza causó el problema, pero se lo pospone año a año.

La economía necesita crecer vía exportaciones, pero por lo elevado de los costos internos no surgen nuevos productos; los existentes batallan por conservar mercados. Los dos productos estrella (Banano y Camarón) son los que sacan la cara. En los últimos doce meses las exportaciones de banano han aumentado 4,7% a 6 millones de toneladas y las de camarón un increíble 23%, a 625.000 toneladas (si consideramos el volumen de camarón procesado para hacer colas).

No obstante, sobre ambos productos penden sendas espadas de Damocles, de distinta índole: para el banano, una enfermedad, para el camarón, un cierre de su principal mercado.

Solía ser que el principal destino del camarón ecuatoriano era EE. UU., en colas, y luego se logró consolidar el cero arancel para el mercado de la Unión Europea. Pero donde ha logrado su mayor éxito es en China. Comenzó con que Vietnam, el tercer mayor exportador de camarón del mundo, se convirtió en el principal comprador de camarón ecuatoriano, para ingresarlos de contrabando a China. Afortunadamente, esta exportación se formalizó, China controló el contrabando, y Ecuador vende directamente a China las dos terceras partes de la producción. Ecuador es el principal abastecedor a China, a pesar de la distancia y de que todos los otros grandes exportadores de camarón: India, Vietnam, Tailandia e Indonesia son vecinos de China.

Pero en septiembre del 2019, China suspendió temporalmente la licencia de proveedor a las dos mayores exportadoras ecuatorianas de camarón, aduciendo haber detectado enfermedades en algún embarque. Sin embargo, el 27 de Noviembre del 2019 China levantó las restricciones temporales para las exportaciones de camarón ecuatoriano a ese país.

Índice de Inflación anual.- La Compañía opera en Ecuador, un país que desde Marzo del año 2000 adoptó el dólar de Estados Unidos de América como moneda de circulación legal. El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) ha calculado las variaciones en los

JOSE CARTELLONE CONTRUCCIONES CIVILES S.A.

Notas a los Estados Financieros

índices de precios al consumidor (IPC) y determinado los siguientes índices de inflación anual (acumulados de enero a diciembre), en los últimos años:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2019	(0.07%)
2018	0.27%
2017	(0.20%)
2016	1.12%
2015	3.38%

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

Base de Preparación y Presentación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante IASB) y vigentes al 31 de Diciembre del 2019.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico.

Moneda Funcional

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en el Ecuador y moneda funcional de la Compañía.

Toda la información es presentada sin centavos y redondeada a la unidad más cercana, excepto cuando se indica de otra manera.

Instrumentos Financieros

Activos Financieros

Los activos financieros son registrados en la fecha en que la Compañía forma parte de la transacción. Son reconocidos inicialmente a su valor razonable que usualmente es el valor de la transacción, más los costos incrementales con ella, que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del instrumento financiero, excepto en el caso de los activos llevados a valor razonable, cuyo costo de transacción se reconocen en resultados.

Posteriormente, los activos financieros son valorados a costo amortizado usando el método del interés efectivo cuando los plazos para su vencimiento son superiores a un año.

JOSE CARTELLONE CONTRUCCIONES CIVILES S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los activos financieros se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultado integral. La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

La Compañía clasifica sus activos financieros como sigue:

- Efectivo en caja y bancos, incluyen el efectivo en caja y depósitos en bancos locales, los fondos son de libre disponibilidad
- Cuentas y documentos por cobrar

Pasivos Financieros

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del pasivo de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, cuando los términos incluyen crédito mayor de un año.

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

La Compañía clasifica sus pasivos financieros como Cuentas y documentos por pagar, incluyen facturas por compra de bienes y prestación de servicios, con plazos normales menores a un año, no generan interés.

JOSE CARTELLONE CONTRUCCIONES CIVILES S.A.

Notas a los Estados Financieros

Instrumentos de Patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía están representados por las acciones ordinarias y nominativas que constituyen el capital pagado, y se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

Deterioro del Valor de los Activos

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a prueba de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que el valor en libros del activo excede su valor recuperable.

El valor recuperable de los activos corresponde al importe neto que se obtendría de su venta o valor en uso, el mayor. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidad generadora de efectivo). Se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados del período, si el valor en libros del activo o su unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable.

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del gasto de impuesto a la renta corriente y el gasto de impuesto diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto a la renta que se espera pagar o recuperar de las autoridades tributarias por la utilidad imponible del período corriente, usando las tasas impositivas vigentes a la fecha de cierre de cada año, siendo de un 25% para el año 2019 y 22% para el año 2018, más cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La compañía no presenta saldos por este concepto debido a que se encuentra en pérdida desde

JOSE CARTELLONE CONTRUCCIONES CIVILES S.A.

Notas a los Estados Financieros

años anteriores.

Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósito de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Los pasivos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que incrementen las utilidades imponibles en el futuro.

Los activos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que reduzcan las utilidades imponibles en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de las utilidades imponibles estimadas futuras, es probable que se recuperen.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El importe neto en libros de los activos por impuestos a la renta diferidos es revisado en cada fecha del balance y se ajusta para reflejar la evaluación actualizada de las utilidades imponibles futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria. Durante los periodos terminados el 31 de Diciembre del 2019 y 2018 no ha habido Impuestos diferidos.

Impuesto al Valor Agregado (IVA)

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y las compras de activos se reconocen excluyendo el impuesto al valor agregado (IVA). Cuando el importe del IVA pagado en las compras de bienes y servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición o como parte del gasto, según corresponda.

El importe neto del impuesto al valor agregado (IVA) que se espera recuperar de, o que corresponde pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera.

JOSE CARTELLONE CONTRUCCIONES CIVILES S.A.

Notas a los Estados Financieros

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos el 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Utilidades Retenidas

Reserva de Capital

Representa los efectos de haber aplicado el esquema de dolarización en Marzo del 2000. Esta reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelta a los accionistas en caso de liquidación.

Ajustes por Adopción por Primera Vez de las NIIF

De acuerdo a Resolución No. SC.ICL.CPAIFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. La compañía no presenta saldos por concepto de Ajustes por adopción por Primera Vez de las NIIF.

Distribución de Dividendos

Distribución de dividendos a los Accionistas de la Compañía se reconoce cuando se aprueba el pago por parte de la Junta General de Accionistas.

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago de impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos de Impuesto a la Renta.

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quién y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para las personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades (25% 2019 y 22% 2018).

JOSE CARTELLONE CONTRUCCIONES CIVILES S.A.

Notas a los Estados Financieros

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pagos de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de Impuesto a la Renta.

La compañía no presenta saldos por este concepto debido a que se encuentra en pérdida desde años anteriores.

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto pueda ser medido confiablemente.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos. La compañía no presenta saldos por este concepto debido a que no se encuentra operando y mantiene pérdidas desde años anteriores.

Gastos

Los gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

Compensación de Saldos y Transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presentan netos en las cuentas de resultados.

Contingencias

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos.

JOSE CARTELLONE CONTRUCCIONES CIVILES S.A.

Notas a los Estados Financieros

Consecuentemente, los pasivos contingentes no son registrados, sino que son revelados en caso de existir. La compañía no presenta saldos por concepto de Contingencias.

Provisiones

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar en el futuro a una tasa antes de impuesto que refleje el valor del dinero en el mercado y los riesgos específicos de la obligación. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en los estados de resultado integral.

Juicios y Estimaciones Contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para las PYMES requiere que la Administración realice ciertos juicios y estimaciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos incluidos en ellos. En opinión de la Administración, tales juicios y estimaciones estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Los juicios y estimaciones contables significativos efectuados por la Gerencia de la Compañía a la fecha del balance, son los siguientes:

Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios, acude con profesionales en materia tributaria. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, puede surgir discrepancia con el organismo de control tributario (Servicios de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Debido a que la Compañía considera remota la posibilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos. La compañía no presenta saldos por este concepto debido a que se encuentra en pérdida desde años anteriores.

JOSE CARTELLONE CONTRUCCIONES CIVILES S.A.

Notas a los Estados Financieros

Provisiones

Debido a la incertidumbre inherente a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

Otros Resultados Integrales

Otros resultados integrales representan las ganancias y pérdidas actuariales en planes de pensiones, que no son reconocidas en el resultado del periodo, si no directamente en el patrimonio, (por ejemplo el superávit por revalorización, ganancias y pérdidas actuariales con planes de pensiones, ganancias y pérdidas en conversión de estados financieros de negocios en el extranjero), según lo requerido por las NIIF. Durante los periodos terminados el 31 de Diciembre del 2019 y 2018 no ha habido otros resultados integrales.

Eventos Posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

3. Efectivo en Caja y Bancos

Efectivo en caja y bancos se formaban de la siguiente manera:

	31 de Diciembre 2019	31 de Diciembre 2018
	<i>(US Dólares)</i>	
Caja	500	500
Bancos	483	2,003
	<u>983</u>	<u>2,503</u>

4. Partes Relacionadas

Saldos y Transacciones con Socios y Compañía Relacionada

Las cuentas por cobrar y pagar con socios y compañías relacionadas, consistían de lo siguiente:

JOSE CARTELLONE CONTRUCCIONES CIVILES S.A.

Notas a los Estados Financieros

	Naturaleza de la Relación	País	31 de Marzo 2019	31 de Diciembre 2018
Por cobrar:				(US Dólares)
Construcc. Civiles Hidalgo-Hidalgo	Relacionada	Ecuador	242,681	-
José Cartellone Casa Matriz	Relacionada	Argentina	1,798,823	2,090,294
			<u>2,041,504</u>	<u>2,090,294</u>

Las cuentas por cobrar a José Cartellone Casa Matriz representan préstamos efectuados por la compañía, a la casa matriz, sin fecha específica de vencimiento y no genera interés.

Durante los primeros meses del año 2019, la Compañía no ha realizado transacciones comerciales con partes relacionadas.

Administración y Alta Dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los socios que la representan, no han participado al 31 de Diciembre del 2019 y 2018 en transacciones no habituales y/o relevantes.

Remuneraciones y Compensaciones de la Gerencia Clave

La gerencia clave de la Compañía es representada por la gerencia general. Durante los años 2019 y 2018, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales, se presentan como sigue:

	31 de Diciembre 2019	31 de Diciembre 2018
Sueldos fijos	15,024	15,024
Otras remuneraciones y beneficios sociales	1,638	1,638
	<u>16,662</u>	<u>16,662</u>

5. Cuentas y documentos por pagar

Las Cuentas y documentos por pagar consistían de lo siguiente:

JOSE CARTELLONE CONTRUCCIONES CIVILES S.A.

Notas a los Estados Financieros

	31 de Diciembre 2019	31 de Diciembre 2018
	<i>(US Dólares)</i>	
Nominas	1,646	1,915
Proveedores	68	56
Provisiones	1,043	417
Honorarios	2,040	2,220
Otros	104	36
	4,901	4,644

6. Activos y Pasivos por Impuesto Corriente

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2019	31 de Diciembre 2018
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado y retenciones	276,853	274,565
Retenciones en la fuente	2,779	2,779
	279,632	277,344
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	577	787
	577	787

Otros asuntos – Reformas tributarias

El 31 de Diciembre del 2019, se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el suplemento del Registro Oficial No. 111.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión de intereses, multas y recargos derivados de créditos educativos y becas.
- Remisión del 100 % del capital, intereses y multas, correspondientes al copago o cualquier obligación de pago o aporte derivado de los programas de vivienda de emergencia destinados a los damnificados del terremoto del 16 de abril de 2016, en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Remisión de pago de intereses, intereses por mora y costas judiciales en operaciones de crédito para los sectores agrícola, pecuario y pesquero que hayan contratado créditos con la Corporación Financiera Nacional y Ban-Ecuador hasta por 100 mil dólares de capital inicial.

JOSE CARTELLONE CONTRUCCIONES CIVILES S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Se establece un régimen impositivo simplificado para las microempresas y un régimen de impuesto único para el sector agropecuario.
- Por única vez se establece la reducción del 10% del impuesto a la renta a pagar en el ejercicio fiscal 2019 para los contribuyentes domiciliados a septiembre de 2019 en Imbabura, Bolívar, Chimborazo, Tungurahua, Cotopaxi y Cañar cuya actividad económica principal sea la agrícola, ganadera, agroindustrial y/o turismo afectadas por los graves incidentes derivados de la paralización.
- El proyecto disminuye el número de agentes de retención para reducir la carga de las obligaciones tributarias de los contribuyentes, pues solo serán agentes de retención aquellos previamente calificados por el Servicio de Rentas Internas (SRI).
- Eliminación del Anticipo del Impuesto a la Renta, se pagará cuando se generen utilidades.
- Se establece la posibilidad de deducción de hasta 150% por gastos en la organización y patrocinio de eventos artísticos y culturales.
- Tarifa cero % IVA (impuesto al valor agregado) para insumos y maquinaria agrícola, flores, papel periódico y revistas.
- IVA cero % a tiras reactivas para medición de glucosa; bombas de insulina; marcapasos; a los servicios de suministro de dominios de páginas web, servidores (hosting), computación en la nube (cloud computing).
- Se establece el ICE (impuesto a consumos especiales) en telefonía móvil a personas naturales y únicamente para los servicios de post-pago.
- Se disminuye el ICE a la cerveza artesanal: pasa de 2,00 a 1,50; se aumenta en 10% el ICE a la cerveza industrial y no se aumenta a las bebidas azucaradas.
- ICE a las fundas plásticas; se grava con ICE a estos bienes a razón de 0,10 centavos por funda solicitadas por el consumidor. La implementación será progresiva 0,03 el primer año, 0,05 el segundo, 0,07 el cuarto y desde 2023 será de 0,10.
- Reducción de ICE para fundas recicladas, biodegradables y compostables.
- Se crea una contribución temporal a las sociedades con ingresos gravados, en 2018, mayores a un millón de dólares.
- Quienes perciben ingresos mayores a 100 000 dólares: solo podrán deducir de su Impuesto a la Renta los gastos correspondientes a enfermedades catastróficas, huérfanas o raras.

7. Instrumentos Financieros

Gestión de Riesgos Financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, corresponde a financiamiento con accionistas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía.

JOSE CARTELLONE CONTRUCCIONES CIVILES S.A.

Notas a los Estados Financieros

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden dos tipos de riesgo: El riesgo de tasa de interés y el riesgo de moneda. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos.

a) Riesgo de Tasa de Interés

Los flujos de caja operativos de la compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

b) Riesgo de Tipo de Cambio

El riesgo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a compañías relacionadas

Riesgo de Liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado

JOSE CARTELLONE CONTRUCCIONES CIVILES S.A.

Notas a los Estados Financieros

a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos. La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

8. Patrimonio

Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2019 y 2018, el capital pagado consiste de 3,312,437 acciones con un valor nominal unitario de US\$1.00.

La distribución de las participaciones es como sigue:

	Nacionalidad	% Participación		Valor Nominal			US\$ Dólares	
		2019	2018	2019	2018	Unitario	2019	2018
Pyrsey S.A.	Argentina	66,67%	66,67%	2,202,291	2,208,291	1.00	2,208,291	2,208,291
Gerardo Cartellone	Argentina	33,33%	33,33%	1,104,146	1,104,146	1.00	1,104,146	1,104,146
		100%	100%	3,312,437	3,312,437		3,312,437	3,312,437

9. Gastos Administrativos

Los gastos administrativos consisten de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2019	2018
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos y Beneficios Sociales	20,495	19,113
Comunicaciones	595	445
Seguros	3,883	4,253
Comisiones y gastos bancarios	250	203
Alquileres	5,870	5,870
Gastos de viaje	115	197
Honorarios	12,506	12,911
Contribuciones	1,944	1,982
Otros	2,411	527
	48,069	45,501

JOSE CARTELLONE CONTRUCCIONES CIVILES S.A.

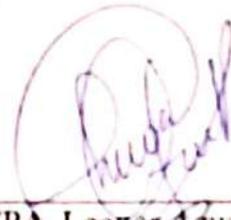
Notas a los Estados Financieros

10. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa

Entre el 31 de Diciembre del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros 31 de Enero del 2020 no se produjeron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.



Sr. Henry Moreira
Gerente General



CPA Leonor Azua Pincay
Contadora General