



Campos & Campos Group

AUDITORES EXTERNOS

FRONTESA S.A.

Estados financieros por los años
terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
e Informe de los Auditores Independientes

Mans

FRONTESA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

Contenido

Informe de los Auditores Independientes	3 - 6
Estado de Situación Financiera	7
Estados de Resultados	8
Estado de Cambios en el Patrimonio	9
Estado de Flujo de efectivo	10
Notas a los Estados Financieros	11 - 24

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
US\$	Dólares Americanos
IASB	Junta de Normas Internacionales de Contabilidad
SCVS	Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

mas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Guayaquil, 25 de agosto de 2020

A los Accionistas de

FRONTESA S.A.

Opinión:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **FRONTESA S.A.**, que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en la posición del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos se presentan consistentemente en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **FRONTESA S.A.**, al 31 de diciembre de 2019, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en este informe en la sección Anexo A "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

Independencia

Somos independientes de **FRONTESA S.A.**, de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Énfasis:

Sin modificar nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención a la Nota 23 a los estados financieros adjuntos, donde se indica sobre el brote de COVID-19 debido a su rápida propagación en todo el mundo y el impacto adverso a la economía mundial. A la fecha de este informe, la compañía se encuentra monitoreando esta situación y evaluando el impacto sobre su situación patrimonial, financiera, resultados y flujos de fondos futuros.

Man



Responsabilidades de la dirección y administración con respecto a los estados financieros.

La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación consistente y razonable de los Estados Financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido a ya sea por fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

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

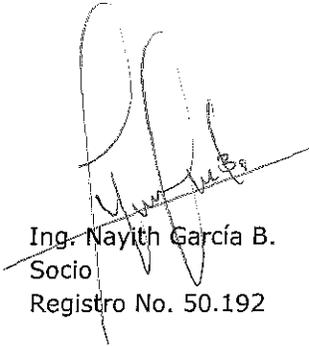
Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Otros asuntos

- El informe de cumplimiento tributario de **FRONTESA S.A.**, al 31 de diciembre del 2019, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Auditoras Campos & Campos GroupCamp S.A

Audidores Campos & Campos
GroupCamp S.A.
SC-RNAE 1065


Ing. Nayith García B.
Socio
Registro No. 50.192

Mars



ANEXO A

INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoria de los estados financieros

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

- Las políticas contables ejecutadas por la empresa corresponden al principio de negocio en marcha y basado en la evidencia de auditoría obtenida, no ha llegado a mi conocimiento eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la empresa para continuar con el negocio, sin embargo, de lo cual, eventos o condiciones futuras, no previstas en la Auditoría, podrían tener efecto significativo en el funcionamiento futuro de la empresa.
- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia de control interno de la entidad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

Mpaw



Campos & Campos Group

AUDITORES EXTERNOS

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación fiel.

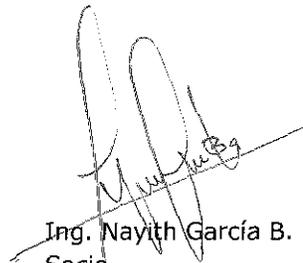
Comunicamos a los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance planificado y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el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

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

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuente, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque debe razonablemente esperarse que las consecuencias adversas de hacerlo superaran los beneficios de interés público de la misma.

Auditoras Campos & Campos Group Camp S.A

Audidores Campos & Campos
GroupCamp S.A.
SC-RNAE 1065



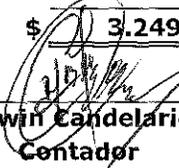
Ing. Nayith García B.
Socio
Registro No. 50.192

flaw

FRONTESA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE 2019 Y 2018
En Dólares Americanos

ACTIVOS	Notas	2019	2018
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			
Efectivo y Equivalentes	6	\$ 50.779	243.718
Documentos y Cuentas por Cobrar	7	1.092.281	343.170
Inventarios	8	338.814	544.688
Activos por impuestos corrientes	9	121.486	27.197
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>1.603.360</u>	<u>1.158.773</u>
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>			
Propiedad, Planta y Equipos, neto	10	3.063.893	2.085.206
(-) Dep. Acumulada de Propiedad, Planta y Equipo		-1.435.003	-1.247.145
Activo Por Impuesto Diferido		17.622	17.622
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>1.646.512</u>	<u>855.682</u>
TOTAL ACTIVO		<u>3.249.872</u>	<u>2.014.455</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
<u>PASIVO CORRIENTE</u>			
Documentos y Cuentas por Pagar	11	1.579.956	246.187
Obligaciones Financieras		-	1.000
Pasivos Por Impuestos Corrientes	12	36.347	17.189
Obligaciones Laboral	13	50.448	49.754
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>1.666.751</u>	<u>314.131</u>
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>			
Cuentas Por Pagar No Corrientes	14	631.924	181.304
Obligaciones Laboral	13	115.950	94.453
Impuesto Diferido	15	122.496	122.496
Otros Pasivos no Corrientes	16	147.564	-
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		<u>1.017.934</u>	<u>398.253</u>
TOTAL PASIVOS		<u>2.684.685</u>	<u>712.383</u>
PATRIMONIO			
Capital Social	17	21.080	21.080
Aporte para Futura Capitalización		-	761.832
Reservas		33.931	33.931
Resultados Acumulados		485.228	461.344
Resultado Del Ejercicio		24.947	23.884
TOTAL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		<u>565.187</u>	<u>1.302.072</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>\$ 3.249.872</u>	<u>2.014.455</u>


Maria Díaz Zarate
Gerente General


Edwin Candelario
Centador

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

FRONTESA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE 2019 Y 2018
En Dólares Americanos

	Notas	2019	2018
Total Ingresos Operacionales	20	\$ 2.193.432	936.886
Costo de Ventas	21	-1.099.715	-412.679
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		1.093.717	524.207
GASTOS OPERACIONALES	22		
Gastos Administrativos y Ventas		-305.210	-150.692
Gastos Financieros		-2.380	-367
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		-307.590	-151.059
GASTOS NO OPERACIONALES			
Otros Gastos No Operacionales		-756.777	-345.049
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES		-756.777	-345.049
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES		29.350	28.099
(-) 15% Participación Trabajadores		-4.402	-4.215
UTILIDAD DESPUES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES		24.947	23.884



María Díaz Zarate
 Gerente General



Edwin Candelario
 Contador

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

FRONTESA S.A.
EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

	Capital Social	Aporte para Futura Capitalización	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2017	21.080	-	32.616	471.984	13.158	538.838
Más (menos) transacciones durante el año						
Transferencia de utilidad año anterior	-	-	-	13.158	-13.158	-26.316
Aporte Futura Capitalización	-	761.832	-	-	-	761.832
Ajustes del Período	-	-	1.316	-23.799	-	-22.483
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	23.884	23.884
Saldo al 31 de diciembre del 2018	21.080	761.832	33.932	461.343	23.884	1.302.072
Más (menos) transacciones durante el año						
Transferencia de utilidad año anterior	-	-	-	23.884	-23.884	-
Aporte Futura Capitalización	-	-761.832	-	-	-	-761.832
Ajustes del Período	-	-	-	-	-	-
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	24.947	24.947
Saldo al 31 de diciembre del 2019	21.080	-	33.932	485.227	24.947	565.187


María Díaz Zarate
Gerente General


Edwin Candelario
Contador

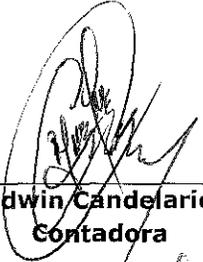
Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

FRONTESA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE 2019 Y 2018
En Dólares Americanos

	2.019	2.018
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros procedentes de ventas de bienes y prestación de servicios	1.444.321	1.077.269
Pagos a proveedores por suministro de bienes, servicios y empleados	323.269	-1.380.800
Impuesto a las ganancias pagados	-22.629	-8.706
Otra entradas y salidas de efectivos	-834.288	-443.905
Efectivo neto procedente (utilizado) de actividades de operación	910.673	-756.142
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo neto (compras y ventas)	-978.687	193.664
Otra entradas y salidas de efectivos	-	-
Efectivo neto procedente (utilizado) de actividades de Inversión	-978.687	193.664
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Dividendos por pagar		-
Pagos de la deuda a largo plazo		-
Otra entradas y salidas de efectivos	-124.924	765.696
Efectivo neto procedente (utilizado) de actividades de Financiamiento	-124.924	765.696
Aumento/disminución del efectivo	-192.939	203.218
Efectivo al inicio del período	243.718	40.499
Efectivo al final del período	50.779	243.718



María Díaz Zarate
Gerente General



Edwin Candelario
Contadora
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

FRONTESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

FRONTESA S.A., fue constituida en Ecuador mediante escritura pública el 16 de julio 1997 e inscrita el 21 de agosto de 1997 en Guayaquil, Ecuador. Su actividad principal consiste en la Las actividades propias de la construcción de toda clase de inmuebles ya sea para viviendas o para actividades comerciales o industriales de obras de ingeniería, arquitectónicas, de vialidad arrendamiento a nivel nacional de vehículos automotores así como de tractores y maquinarias de uso agrícola y para obras de ingeniería construcción mantenimiento de caminos.

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

1.1. Situación económica del país.

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1 Declaración de cumplimiento** – Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).
- 2.2 Moneda Funcional** – La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- 2.3 Negocio en Marcha** – Los estados financieros han sido preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha. No se incluyen ajustes relacionados con la realización de activos o la cancelación de pasivos que pudieran ser necesarios si la empresa no pudiera continuar operando en el futuro mediano.
- 2.4 Efectivo y equivalentes a efectivo** – Efectivo en caja y bancos incluyendo aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja y depósito a la vista en blancos.

Handwritten signature

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

2.5 Instrumentos financieros – Activos y Pasivos Financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo, contratar o pagar el pasivo y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos o pasivos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos al costo amortizado al valor razonable.

Los activos y pasivos financieros se presentan en activos y pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos y pasivos no corrientes.

La compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: préstamos y cuentas por cobrar. Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías: otros activos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La administración determina la clasificación de sus activos pasivos en el momento del reconocimiento inicial.

2.5.1 Activos Financieros.- Son registradas a su valor razonable, esto al momento de la negociación de la venta, nota 6.

2.5.3 Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar – Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las cuentas por pagar se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

2.5.4 Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas.- Las cuentas por pagar a parte relacionada con pasivos financieros no derivados por pagos fijos o determinables, que no cotizan en un activo. Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se mide al costo amortizado el método de la tasa de interés efectiva. Las cuentas por pagar se registran su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

2.5.5 Pasivos Financieros.- Son Obligaciones de pagos por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de la negociación, reconocidos al valor nominal de las facturas relacionadas aproximado a su valor amortizado. El pasivo financiero es clasificado como pasivo corriente cuando tiene vencimiento menor de 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera de lo contrario son presentadas como pasivo corriente.

Mane

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

2.6 Inventarios – En este grupo contable se registra los activos poseídos para ser vendidos, producidos y/o consumidos en el curso normal de la operación.

Mediación inicial.– los inventarios se miden por su costo; el cual que incluye: precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares (incluye importaciones en tránsito).

Mediación posterior.– el costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

2.7 Servicios y otros pagos anticipados.– Corresponde a anticipos a proveedores, empleados, y otros anticipos menores, que corresponden principalmente por desembolsos para adquisiciones de bienes y servicios, y otros anticipos.

2.8 Propiedades, planta y equipo

En este grupo contable se registra todo bien tangible adquiridos para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición inicial.– el saldo de propiedad planta y equipo comprende el precio neto de adquisición, y los gastos y costos de ubicación del activo en condiciones operativas.

Método de depreciaciones y vidas útiles.– El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, utilizando tasas permitidas por la Legislación tributaria y que se consideran adecuadas en relación a la vida útil de los activos. A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Clase de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Inmueble	20
Muebles y enseres	10
Maquinaria e instalaciones	10
Equipos de Cómputo	3

flaw

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

2.9 Impuestos – Provisión de Impuesto a las ganancias - La provisión para impuesto a la renta ha sido calculada aplicando la tasa del 2% de acuerdo con disposiciones legales vigentes. La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del período en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Están exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

El impuesto a la renta del año incluye el cálculo del impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando está relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso es reconocido en el patrimonio o en otras utilidades integrales.

El impuesto corriente es el impuesto esperado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha de reporte y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

El impuesto diferido es reconocido considerando las diferencias temporales entre el valor según libros de los activos y pasivos, para propósitos financieros y las cantidades utilizadas para propósitos fiscales. El impuesto a la renta diferido es medido a las tasas de impuestos que se esperan serán aplicadas a las diferencias temporales cuando éstas se revertan, basados en las leyes vigentes o sustancialmente vigentes a la fecha de reporte.

El impuesto diferido activo se reconoce únicamente cuando es probable que las utilidades gravables futuras estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales puedan ser utilizadas. El impuesto diferido activo es revisado en cada período.

2.10 Provisiones – Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.11 Beneficios a empleados

2.11.1 Beneficios definidos – Jubilación patronal y bonificación por desahucio – El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) es determinada utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectado, con variaciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

afano

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen.

El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. La empresa no ha realizado esta provisión en concordancia con la Norma Internacional de Contabilidad 19 "Beneficios a Empleados". La Compañía ha realizado las provisiones correspondientes del período en base a un profesional calificado.

- 2.12 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, independiente del momento en que el pago sea realizado.

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.

Los ingresos por la prestación servicios y venta de bienes reconocidos como ingresos netos de devoluciones y descuentos, cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

- 2.13 Reconocimiento de costos y gastos** – El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

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.

- 2.14 Reservas** – Representan apropiaciones de utilidades, constituidas por ley, por los estatutos, acuerdos de accionistas o socios para propósitos específicos de salvaguarda económica.

- 2.14.1 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 social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas. La Compañía no ha realizado la provisión de la Reserva Legal correspondiente al período en conformidad con la Ley de Compañías.

WJano

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales afirmaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES Y SU APLICACIÓN.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés):

- a. Las siguientes normas, interpretaciones y enmiendas son vigentes a partir del año 2019:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16 Arrendamientos	1 de enero de 2019
Nuevas interpretaciones	
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
Enmiendas a NIIF's	
NIIF 9 Cláusulas de prepago con compensación negativa	1 de enero de 2019
NIC 19 Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
NIIF 11 Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2019
NIC 12 Impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
NIC 23 Costos por préstamos	1 de enero de 2019
NIC 28 Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019

- b. Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el IASB, pero no han entrado en vigencia y son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

fan

4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES Y SU APLICACIÓN (continuación)

Nuevas normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17 Contratos de seguros	1 de enero de 2021
Enmiendas a NIIF's	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1 Presentación de Estados Financieros	1 de enero de 2020
NIIF 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores	1 de enero de 2020
NIIF 3 Combinación de negocios	1 de enero de 2020
NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 Instrumentos financieros	1 de enero de 2020
NIIF 10 Estados financieros consolidados	Por determinar

5. POLITICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Riesgo de crédito.

El riesgo de crédito corresponde a la incertidumbre respecto al cumplimiento de las obligaciones de la contraparte de la Compañía, para un determinado contrato, acuerdo o instrumento financiero, cuando este incumplimiento genere una pérdida en el valor de mercado de algún activo financiero.

Riesgo de liquidez.

Corresponde a la incapacidad que puede enfrentar la Compañía en cumplir, en tiempo y forma, con los compromisos contractuales asumidos con sus proveedores o entidades financieras.

El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

Riesgo de mercado.

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio.

mas

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES A EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la cuenta efectivo y equivalentes a efectivo es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	US\$ 3.407	4.188
Bancos Locales	47.372	239.530
	<u>US\$ 50.779</u>	<u>243.718</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas bancarias se encuentran en instituciones financieras locales las cuales no generan intereses.

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los documentos y cuentas por cobrar son como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar comerciales	US\$ 311.475	110.637
Cuentas por cobrar (Ver nota 18)	636.768	206.759
Anticipo a proveedores	147.153	26.881
(-) Provisión cuentas incobrables y deterioro	-3.115	-1.106
	<u>US\$ 1.092.281</u>	<u>343.170</u>

8. INVENTARIOS

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Inventario de productos en proceso	US\$ 25.958	15.579
Construcciones en procesos	312.856	529.109
	<u>US\$ 338.814</u>	<u>544.688</u>

9. ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENTE

31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos por impuestos corrientes son como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Crédito Tributario por IVA	US\$ 73.239	7.954
Crédito Tributario por IR	46.150	19.243
Anticipo Impuesto a la renta	2.097	-
	<u>US\$ 121.486</u>	<u>27.197</u>

mpw

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las propiedades, planta y equipo son como sigue:

2019			
	Saldo al inicio	Adiciones y retiros	Saldo al final
Vehículos	1.778.435	978.687	2.757.122
Otros Activos Fijos	241.848	-	241.848
Otras Propiedades, planta y equipo	64.923	-	64.923
Total costo	2.085.206	978.687	3.063.893
(-) Depreciación acumulada	-1.247.146	-187.857	-1.453.003
Total	838.060	772.830	1.610.890

11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas y documentos por pagar son como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores Locales	US\$ 1.535.956	188.186
Cuentas por pagar comerciales	44.000	-
Dívidendos por pagar	-	58.002
	US\$ <u>1.579.956</u>	<u>246.187</u>

12. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la cuenta pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones	US\$ 22.715	3.557
Impuesto a la renta del ejercicio	13.632	13.632
	US\$ <u>36.347</u>	<u>17.189</u>

Hans

(a) La liquidación del Impuesto a la Renta Definitivo se presenta en el cuadro siguiente:

	2019	2018
Resultado Antes De La Participación Trabajadores	US\$ 29.350	28.099
(-) 15% Participación Trabajadores	-4.402	-4.215
Utilidad Antes De Impuesto A La Renta	24.947	23.884
Más (Menos) Gastos No Deducibles (Ingresos Exentos), Neto	61.167	38.079
Amortización por Pérdidas Tributarias		
Base Imponible	86.114	61.964
Impuesto a la Renta Causado	21.529	13.632
Anticipo Determinado Del Ejercicio		17.196
Impuesto a la Renta	21.529	17.196
(-) Anticipo Reducido	-6.510	
(-) Anticipo Pagado	-	
(-) Retenciones al Impuesto a la Renta del Ejercicio	-20.654	-9.363
(-) Crédito Tributario Años Anteriores	-	-9.880
Crédito Tributario a Favor del Contribuyente	5.635	2.046

13. OBLIGACIONES LABORALES

(a) Corto Plazo

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de beneficios a empleados corto plazo se desglosa como sigue:

	2019	2018
Con el IESS	US\$ 10.104	6.887
Beneficios a empleados	35.941	38.652
Participación de trabajadores	4.402	4.215
	<u>US\$ 50.448</u>	<u>49.754</u>

(b) Largo Plazo

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) es determinada utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectado, con variaciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen.

El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. La empresa ha realizado esta provisión en concordancia con la Nic 19 Beneficios a Empleados. La Compañía ha realizado las provisiones correspondientes del período en base a un profesional calificado.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las obligaciones por beneficios de largo plazo se formaban de la siguiente manera:

ofano

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	96.429	79.602
Otros beneficios no corrientes	US\$ 19.521	14.851
	<u>US\$ 115.950</u>	<u>94.453</u>

14. CUENTAS POR PAGAR NO CORRIENTE

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los cuentas por pagar largo plazo son como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipos de clientes	US\$ 631.924	48.739
Otras cuentas por pagar	-	132.564
	<u>US\$ 631.924</u>	<u>181.304</u>

15. PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los pasivos por impuesto diferido son como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pasivos por impuestos diferidos	122.496	122.496
	<u>US\$ 122.496</u>	<u>122.496</u>

16. OTROS PASIVOS NO CORRIENTE

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los dividendos por pagar largo plazo son como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar varios	US\$ 132.564	-
Cuentas por pagar accionistas	15.000	-
	<u>US\$ 147.564</u>	<u>-</u>

17. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

17.1 CAPITAL SOCIAL. - Está representando por un capital suscrito y pagado de US\$ 21.080, divididos en acciones ordinarias y nominativas valoradas en US\$ 1 cada una. El Capital podrá ser aumentado por resolución de la Junta General de Accionistas.

17.2 RESERVA LEGAL. - La ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

17.3 RESULTADOS ACUMULADOS. - Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la re liquidación de impuestos u otros.

fpw

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar y pagar a relacionadas, fue como sigue:

	Relación	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<u>Cuentas por cobrar</u>			
ADSA S.A.	Por Control	179.432	-
ODORISIO S.A.	Por Control	283.524	-
COCIVIALES S.A.	Por Control	173.812	206.759
Total		636.768	206.759

19. INGRESOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los ingresos son como sigue:

		2019	2018
Venta de bienes gravados	US\$	2.925.107	1.071.760
Prestación de servicios		-	6.886
(-) Devoluciones		-731.675	-141.761
	US\$	<u>2.193.432</u>	<u>936.886</u>

20. COSTOS DE VENTA

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los costos de venta son como sigue:

		<u>Costo de Venta</u>	
		2019	2018
Sueldos	US\$	239.888	63.840
Beneficios Sociales		36.177	12.165
IESS		38.888	13.074
Depreciación		148.187	170.204
Mantenimiento y reparaciones		118.141	38.144
Repuestos y materiales		296.609	77.075
Combustibles		158.631	13.049
Transporte		20.581	120
Depreciación por revalúo		39.670	23.460
Otros		2.944	1.547
	US\$	<u>1.099.715</u>	<u>412.679</u>

ofano

21. GASTOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los gastos operacionales son como sigue:

		<u>Ventas y Administrativos</u>		<u>Financieros</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y Salarios	US\$	155.957	93.608	-	-
Beneficios sociales		18.145	14.179	-	-
IESS		48.419	22.395	-	-
Suministros de oficina		16.417	-	-	-
Repuestos y materiales		2.593	18	-	-
Servicios básicos		7.757	9.848	-	-
Honorarios Profesionales		9.656	1.333	-	-
Arrendamientos		2.609	2.609	-	-
Seguros y reaseguros		4.630	-	-	-
Notarios		6.445	648	-	-
Impuestos y contribuciones		12.675	2.563	-	-
Deterioro por cuentas por cobrar		3.115	1.106	-	-
Servicios		3.373	500	-	-
Comisiones Bancarias		-	-	2.380	367
Otros		13.420	1.884	-	-
	US\$	<u>305.210</u>	<u>150.692</u>	<u>2.380</u>	<u>367</u>

22. ASPECTOS TRIBUTARIOS

22.1 Tarifa del impuesto a las ganancias

22.1.1 Provisión para los años 2019 y 2018

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018, ha sido calculada aplicando la tarifa efectiva del 22% y 25%, respectivamente.

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del impuesto a la renta para sociedades es el 25%; sin embargo, si una empresa tiene accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, cuyo beneficiario efectivo de tales acciones sea una persona natural residente en Ecuador, con una participación directa o indirecta superior o igual al 50% su tarifa de impuesto a la renta se incrementará en 3 puntos porcentuales. Si la participación es menor al 50% del total de acciones, los 3 puntos porcentuales se incrementarán sobre la porción de accionistas residentes o establecidos en paraísos fiscales cuyo beneficiario efectivo se una persona natural residente en Ecuador.

Adicionalmente se incrementará 3 puntos porcentuales en la tarifa del impuesto a la renta sobre la porción que se haya incumplido con la presentación de información relacionada a la participación de sus accionistas hasta las fechas establecidas en la normativa tributaria (Anexo APS febrero de cada año).

Las sociedades consideradas como microempresas deberán deducir adicionalmente el valor de una fracción básica desgravada con tarifa cero de impuesto a la renta para personas naturales (US\$11.310,00 para 2019).

Adicionalmente las micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales tendrán una reducción de 3 puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta (22%), dicho beneficio se aplicará siempre que se mantenga o incremente el empleo.

apne

22.2 Ejercicios Fiscales Sujetos a Revisión de la Administración Tributaria

A la fecha de emisión de los estados financieros, las declaraciones de impuestos son susceptibles de revisión por parte de la Administración Tributaria las declaraciones de los años 2017 al 2019.

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

Implicaciones económicas del COVID-19

El brote de COVID-19 se ha desarrollado rápidamente en el 2020 y sus consecuencias aún no pueden ser completamente dimensionadas. Las medidas tomadas para contener el virus han afectado de forma importante a las actividades económicas, lo que a su vez tiene implicaciones para la información financiera. Las medidas para prevenir la transmisión del virus incluyen limitar el movimiento de personas, restringir vuelos y viajes, limitar la operación de puertos y aduanas, cierre temporal de empresas, escuelas y universidades, cancelación de eventos, entre otras tantas medidas que el gobierno va adaptando conforme evoluciona la propagación del virus.

El COVID-19 y las medidas tomadas para controlarlo probablemente reducirán las entradas futuras de efectivo o aumentarán los costos operativos y de otro tipo por los motivos descritos anteriormente, puede significar que los proyectos de capital estén suspendidos, cambios en los términos de cualquier préstamo o acuerdo de préstamo existente, las ventas y los ingresos disminuyan como resultado de la disminución en la actividad económica producida por las medidas tomadas para controlar el virus, entre otras.

El gobierno ha reaccionado ante el impacto de COVID-19 con una variedad de medidas y, en algunos casos, apoyo específico para las empresas para que puedan apoyar a sus clientes, por lo que la compañía durante el ejercicio 2020 debe medir las implicaciones y el efecto en activos y pasivos, incluidos los efectos indirectos de una menor actividad económica.

A excepción de lo anterior, entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos significativos que en opinión de la administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Handwritten signature