

Informe de los Auditores Independientes

INGENIERIA DE OBRAS S.A. INOBRASA
(separados)

Estados financieros auditados

Año terminado al 31 de diciembre de 2019



CASTRO MORA ASOCIADOS
AUDITORES Y CONSULTORES

INGENIERIA DE OBRAS S.A. INOBRASA

Estados financieros (separados) auditados Años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

INDICE

Informe de los auditores externos independientes

Estados financieros auditados:

- Estados de situación financiera
- Estados de resultado integral
- Estados de cambios en el patrimonio
- Estados de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

Abreviaturas utilizadas:

US\$	- Dólares de los Estados Unidos de América
PCGA anteriores	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
Compañía	- INGENIERIA DE OBRAS S.A. INOBRASA



CASTRO MORA ASOCIADOS
AUDITORES Y CONSULTORES

INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de
INGENIERIA DE OBRAS S.A. INOBRASA

Informe sobre la auditoría de los estados financieros (separados)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos (separados) de **INGENIERIA DE OBRAS S.A. INOBRASA**, que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018, y los correspondientes estados (separados) de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos (separados), presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **INGENIERIA DE OBRAS S.A. INOBRASA**, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF completas, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Fundamentos de la opinión

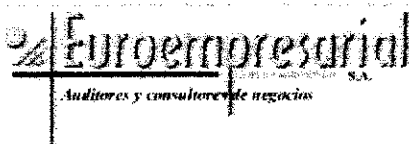
Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (separados)". Somos independientes de **INGENIERIA DE OBRAS S.A. INOBRASA**, de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asuntos de énfasis

Requerimiento de presentación de estados financieros consolidados

Sin calificar nuestra opinión, informamos que tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros adjuntos (separados) fueron preparados para cumplir con disposiciones de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, que requiere la presentación de los estados financieros separados de la compañía matriz del grupo, por separado de los estados

REPRESENTANTES DE:



INTEGRA[®] INTERNATIONAL[®]



CASTRO MORA ASOCIADOS AUDITORES Y CONSULTORES

financieros consolidados. **INGENIERIA DE OBRAS S.A. INOBRASA**, también preparó estados financieros consolidados conforme lo requieren las NIIF completas.

Efectos de la pandemia mundial por el virus covid-19

Sin afectar nuestra opinión, llamamos la atención sobre la declaratoria del “estado de excepción en todo el territorio nacional” emitido por el Presidente de la República con fecha 16 marzo de 2020, con el propósito de contener la propagación de la pandemia mundial del virus covid-19, creando una crisis de los sistemas de salud, la suspensión de actividades laborales, comerciales y productivas con el consiguiente efecto en la economía a nivel local y mundial. La Administración de la Compañía no ha realizado un análisis de los impactos que esta situación tendría sobre sus operaciones y el consecuente impacto en los estados financieros, así como sobre su capacidad para continuar como una empresa en operaciones (Ver Nota 14).

Responsabilidad de la administración de la compañía por los estados financieros (separados)

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros (separados) de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF completas, 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 (separados) libres de errores materiales, debido a fraude o error.

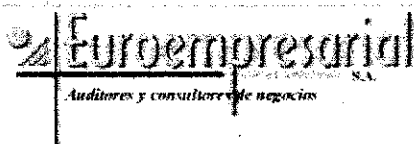
En la preparación de los estados financieros (separados), la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos 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 información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (separados)

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable que los estados financieros (separados) en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra 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 influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros (separados).

REPRESENTANTES DE:



INTEGRA[®] INTERNATIONAL[®]



CASTRO MORA ASOCIADOS

AUDITORES Y CONSULTORES

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

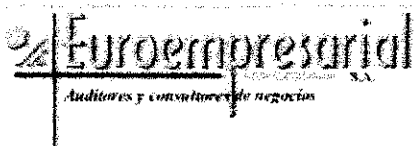
- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros (separados), debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra 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, concluir 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 (separados) 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 (separados), incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros (separados) 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.

Proporcionamos a la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicamos acerca de todas las relaciones y otros asuntos de los que se pueden esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos comunicados a la Administración de la Compañía, determinamos aquellos que fueron más significativos en la auditoría de los estados financieros del período actual y

REPRESENTANTES DE:



INTEGRA[®] INTERNATIONAL[®]



CASTRO MORA ASOCIADOS AUDITORES Y CONSULTORES

que son, en consecuencia, los asuntos significativos de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque razonablemente esperamos que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público de la comunicación.

Informes sobre otros requisitos legales y reguladores

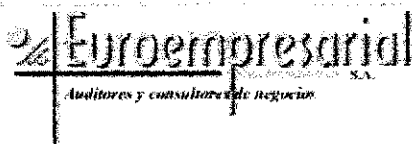
De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año fiscal 2019 será presentado por separados hasta el 12 de julio del 2020, conjuntamente con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas.

CASTRO MORA ASOCIADOS Cía. Ltda.
SC - RNAE No. 435

Carlos M. Castro C. - Socio
Representante Legal
RNC N° 36209

Guayaquil, 21 de abril del 2020

REPRESENTANTES DE:



INTEGRA[®] INTERNATIONAL[®]

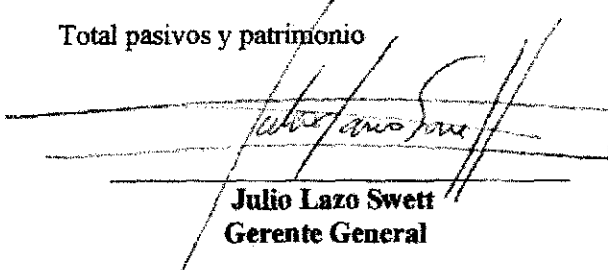
INGENIERIA DE OBRAS S.A. INOBRASA

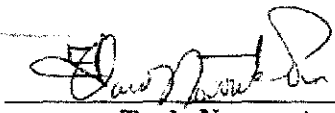
Estados de situación financiera (separados)

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresado en U. S. dólares)

	Notas	2019	2018
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo en bancos	3	825	679
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	4	142,551	522,718
Cuentas por cobrar relacionadas y accionistas	5	341,341	366,937
Activos por impuestos	11	59,664	62,828
Total activos corrientes		544,381	953,162
Activos no corrientes:			
Maquinarias y equipo, neto	6	120,737	171,643
Inversiones en acciones	7	128,725	137,562
Total activos no corrientes		249,462	309,205
Total activos		793,843	1,262,367
Pasivos y patrimonio de accionistas			
Pasivos corrientes:			
Obligaciones bancarias	8	2,622	3,030
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	9	147,425	172,839
Cuentas por pagar relacionadas y accionistas	5	235,846	491,060
Obligación por beneficios definidos	10	15,055	14,672
Pasivos por impuestos	11	5,986	8,675
Total pasivos corrientes		406,934	690,276
Pasivos no corrientes:			
Obligaciones bancarias	8	-	135,000
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	9	-	38,743
Total pasivos no corrientes		-	173,743
Total pasivo		406,934	864,019
Patrimonio de accionistas	12		
Capital social		337,800	337,800
Reserva legal		27,776	27,776
Reserva facultativa		3,750	3,750
Resultados acumulados		17,583	29,022
Total patrimonio de accionistas		386,909	398,348
Total pasivos y patrimonio		793,843	1,262,367


Julio Lazo Swett
Gerente General


Tania Navarrete
Contadora

Ver notas a los estados financieros

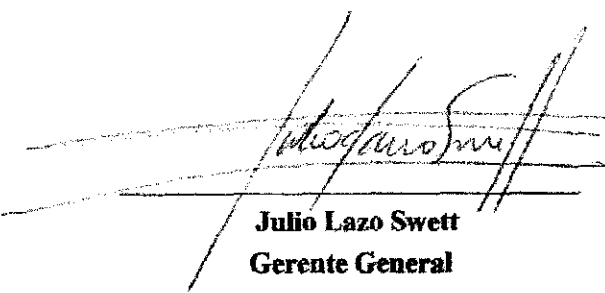
INGENIERIA DE OBRAS S.A. INOBRASA

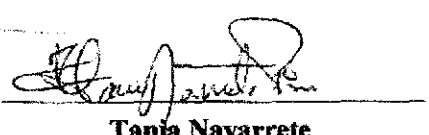
Estados de resultados integrales (separados)

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresado en U. S. dólares)

	Notas	2019	2018
Ingresos por servicios		177,114	140,398
Costo de venta		(28,117)	(392,443)
Utilidad bruta		148,997	(252,045)
Gastos de ventas		(43,400)	(32,690)
Gastos administrativos	13	(144,575)	(228,161)
Gastos financieros		(4,104)	(15,428)
Total gastos		(192,079)	(276,279)
Utilidad (pérdida) operativa		(43,082)	(528,324)
Otros ingresos (egresos)			
Pérdida en venta de activos fijos		(5,000)	(52,568)
Utilidad en venta de activos fijos		54,000	584,154
Total otros, neto		49,000	531,586
Utilidad antes de impuesto a la renta		5,918	3,262
Participación de trabajadores	11	(888)	(489)
Impuesto a la renta	11	(7,632)	(8,868)
Utilidad (pérdida) neta		(2,602)	(6,095)


Julio Lazo Swett
Gerente General


Tania Navarrete
Contadora

Ver notas a los estados financieros

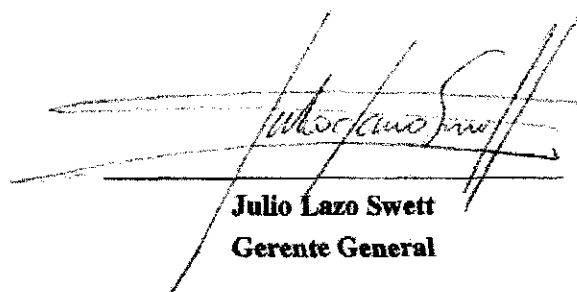
INGENIERIA DE OBRAS S.A. INOBRASA

Estados de cambios en el patrimonio (separados)

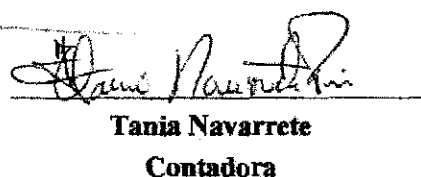
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresado en U. S. dólares)

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados acumulados	Total
Saldos dic. 31, 2017	337,800	27,776	3,750	78,354	447,680
Ajuste VPP Inversiones (Nota 7)	-	-	-	(43,237)	(43,237)
Pérdida neta del ejercicio	-	-	-	(6,095)	(6,095)
Saldos dic. 31, 2018	337,800	27,776	3,750	29,022	398,348
Ajuste VPP Inversiones (Nota 7)	-	-	-	(8,837)	(8,837)
Pérdida neta del ejercicio	-	-	-	(2,602)	(2,602)
Saldos dic. 31, 2019	<u>337,800</u>	<u>27,776</u>	<u>3,750</u>	<u>17,583</u>	<u>386,909</u>



Julio Lazo Swett
Gerente General



Tania Navarrete
Contadora

Ver notas a los estados financieros

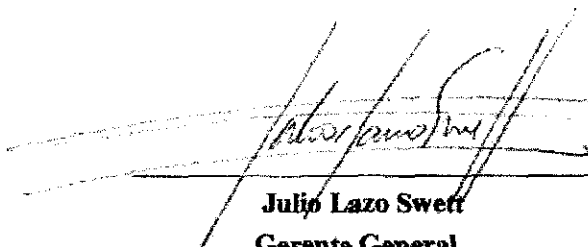
INGENIERIA DE OBRAS S.A. INOBRASA

Estado de flujo de efectivo (separados)

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresado en U. S. dólares)

	2019	2018
Efectivo proveniente de actividades de operación:		
Recibido de clientes	636,877	728,247
Pagado a proveedores y empleados	(770,338)	(755,263)
Impuesto a la renta	(7,633)	(8,868)
Intereses pagados	(4,104)	(15,428)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	(145,198)	(51,312)
Efectivo usado por actividades de inversión:		
Compra (venta) de maquinarias y equipos	319,496	112,613
Efectivo neto usado por actividades de inversión	319,496	112,613
Efectivo (usado por) de actividades de financiamiento:		
Aumento (disminución) en obligaciones bancarias	(135,409)	(161,969)
Aumento en relacionadas y accionistas	(38,743)	38,743
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	(174,152)	(123,226)
Aumento (disminución) neto en caja y bancos	146	(61,925)
Caja y bancos al principio del año	679	62,604
Caja y bancos al final del año	825	679
Conciliación de la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Utilidad neta	(2,602)	(6,095)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto usado por actividades de operación:		
Depreciaciones, amortizaciones y provisiones largo plazo	(268,590)	6,420
Variación en activos y pasivos de operación:		
Cuentas por cobrar	405,763	3,696
Activos por impuestos corrientes	3,164	(7,147)
Cuentas por pagar	(280,627)	(6,569)
Pasivos por impuestos corrientes	(2,689)	(43,819)
Beneficios Sociales	383	2,202
Efectivo neto proveniente por actividades de operación	(145,198)	(51,312)


Julio Lazo Swett
Gerente General


Tania Navarrete
Contadora

Ver notas a los estados financieros

INGENIERIA DE OBRAS S.A. INOBRASA

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresado en U.S. dólares)

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 reconoce 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.

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 bancos, incluyen el efectivo y depósitos en bancos locales que no generan intereses, los fondos son de libre disponibilidad.
- Inversiones, incluyen depósitos a plazo en un banco local, los fondos son de libre disponibilidad.
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, incluyen facturas por prestación de servicios, que no se cotizan en el mercado activo, con plazos menores a un año, no generan interés.
- Las cuentas por cobrar a subsidiaria representan principalmente préstamos sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

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

INGENIERIA DE OBRAS S.A. INOBRASA

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresado en U.S. dólares)

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 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 sigue:

- Obligaciones bancarias, incluyen fondos recibidos de instituciones financieras locales, extranjeros y de terceros, con interés.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, incluyen facturas por compra de bienes y prestación de servicios, que se realizan con condiciones de créditos normales, no generan interés.
- Cuentas por pagar accionista y subsidiaria, representan préstamos recibidos para capital de trabajo, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

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.

Juicios y estimaciones contables.- En el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía, la Administración ha realizado los juicios de valor, aparte de aquellos que contienen estimaciones. Los estimados y criterios contables usados en la preparación de los estados financieros son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes podrían diferir de los respectivos resultados reales. Sin embargo, en opinión de la Administración, las estimaciones y supuestos aplicados por la Compañía no tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año.

Las estimaciones significativas con relación a los estados financieros comprenden: la depreciación, valor residual y vida útil de los activos fijos, la provisión para jubilación

INGENIERIA DE OBRAS S.A. INOBRASA

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresado en U.S. dólares)

patronal y la provisión para impuesto a la renta, cuyos criterios contables se describen más adelante.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2018.

Inversiones – El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

Deudores comerciales – Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor nominal, debido a que no existen diferencias materiales respecto de su valor razonable. Posteriormente se valorizan a su costo amortizado de acuerdo con el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro de valor.

Seguros pagados por anticipado. – Los seguros pagados por adelantado se registran al costo y se amortizan en línea recta en base a la vigencia del contrato en 12 meses.

Arrendamientos operativos – Los arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor, el arrendatario reconocerá los pagos por arrendamiento asociados con los arrendamientos como un gasto de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento, o según otra base sistemática.

Activos fijos:

- **Medición en el momento del reconocimiento inicial** - Las partidas de maquinarias y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo de las maquinarias y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.
- **Medición posterior al reconocimiento inicial** - Después del reconocimiento inicial, los activos fijos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

INGENIERIA DE OBRAS S.A. INOBRASA

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresado en U.S. dólares)

- **Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales** - El costo de las maquinarias y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y valor residual son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A partir del 1 de enero del 2011, y a propósito de la transición a las NIIF, la Compañía adoptó las siguientes políticas respecto de este rubro:

Ítem	Vida útil (años)	Valor residual
Maquinaria y equipo pesado	10	Con valor residual
Vehículos	5	Con valor residual
Equipo de computación	3	Con valor residual
Muebles y enseres	10	Con valor residual

- **Retiro o venta de propiedades** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de las maquinarias y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.
- **Deterioro del valor de los activos** - Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso.

Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Inversiones en acciones - Representan acciones en Compañía, registradas al costo de adquisición.

Obligaciones bancarias - Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los préstamos se miden a su costo amortizado en base al método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Acreedores comerciales - Las cuentas por pagar comerciales y las otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor nominal, que es similar a su valor razonable por tener

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresado en U.S. dólares)

vencimientos en el corto plazo. Posteriormente se miden a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Provisiones – Las provisiones se reconocen cuando: a) existe una obligación presente, legal o implícita, como resultado de hechos pasados, b) es probable que se requiera de un desembolso de efectivo para cancelar la obligación, y, c) es posible estimar de manera confiable el monto de la obligación. Las provisiones son revisadas en cada ejercicio y ajustadas para reflejar la mejor estimación a la fecha del balance general y el gasto o ingreso relacionado es presentado en el estado de ganancias y pérdidas.

Obligación por beneficios definidos:

- ***Beneficios definidos:*** El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.
- ***Participación a trabajadores:*** La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades gravables de acuerdo con disposiciones legales.

Impuestos - El impuesto a la renta por pagar (corriente) se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula a la tasa vigente de acuerdo con disposiciones legales.

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

INGENIERIA DE OBRAS S.A. INOBRASA

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresado en U.S. dólares)

Los impuestos corrientes y diferidos deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

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.

Reconocimiento de ingresos. – Los ingresos son reconocidos en una cantidad que refleje la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de transferir los bienes o servicios prometidos a un cliente.

La compañía adoptó la norma el 1 de enero de 2018. De acuerdo con las disposiciones transitorias de la NIIF 15, la compañía optó por la aplicación de las nuevas reglas utilizando el método de transición retrospectivo que implica reconocer en el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2018, los efectos acumulados de la adopción de la norma solo a los contratos que no se hayan completado o finalizado al 1 de enero de 2018. La adopción de este método no representó realizar ajuste alguno a las utilidades retenidas.

Para determinar el momento concreto en que el cliente obtiene el control de los activos comprometidos y la compañía satisface la obligación de cumplimiento, se considera los siguientes indicadores de transferencia del control:

- La fecha en que la compañía transfiere al cliente la posesión física de los bienes.
- La fecha en que el cliente tiene los riesgos y recompensas significativos de la propiedad de los bienes.

Costos y gastos – Son registrados al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

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

INGENIERIA DE OBRAS S.A. INOBRASA

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresado en U.S. dólares)

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. Consecuentemente, los pasivos contingentes no son registrados, sino que son revelados en caso de existir.

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.

Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera.- A continuación, se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas que entran en vigencia en el presente ejercicio económico o en los siguientes:

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 16 Arrendamientos	1 de enero de 2019
NIIF 17 Contrato de seguros	1 de enero del 2023

La administración de la Compañía ha determinado que no existen impactos significativos de la adopción de estas normas o enmiendas.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2019	2018
Bancos	825	679
	825	679

INGENIERIA DE OBRAS S.A. INOBRASA

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresado en U.S. dólares)

4. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre, un resumen de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son como sigue:

	2019	2018
Clientes	149,313	529,480
Provisión para cuentas dudosas	(6,762)	(6,762)
Total	142,551	522,718

Las cuentas por cobrar clientes representan facturas por ventas y prestación de servicios con plazos entre 30 a 60 días, dependiendo el monto de la venta, dichas facturas no generan intereses.

5. Partes Relacionadas

Saldos y transacciones con accionista y subsidiaria

Las cuentas por cobrar y pagar accionista y subsidiaria consistían de lo siguiente:

	Naturaleza de la Relación	País	2019	2018
Por cobrar:				
Alfaredes S.A.	Relacionada	Ecuador	305,607	349,141
Ecosum S.A.	Relacionada	Ecuador	26,576	16,650
Consortio Pista Miraflores	Relacionada	Ecuador	-	1,146
Consortio Milagro	Relacionada	Ecuador	9,158	-
			341,341	366,937
Por pagar:				
Useful S.A.	Subsidiaria	Ecuador	85,545	85,545
Alfaredes S.A.	Relacionada	Ecuador	-	13,400
Ecosum S.A.	Relacionada	Ecuador	130,659	373,017
Consortio Pista Miraflores	Relacionada	Ecuador	-	9,986
Consortio Adela A&A	Relacionada	Ecuador	-	1,991
Julio Lazo Swett	Accionista	Ecuador	19,642	7,121
			235,846	491,060

Las cuentas por cobrar subsidiaria representan principalmente préstamos, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

Las cuentas por pagar a accionista y subsidiaria representan préstamos recibidos para capital de trabajo, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

INGENIERIA DE OBRAS S.A. INOBRASA

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresado en U.S. dólares)

6. Propiedad, planta y equipo

CUENTAS	Saldos Dic. 31, 2017	Adiciones	Ventas/ Bajas	Saldos Dic. 31, 2018	Adiciones	Ventas/ Bajas	Saldos Dic. 31, 2019
Terreno	118,380	-	-	118,380	-	-	118,380
Maquinaria y equipos	545,818	-	(112,613)	433,205	-	(300,000)	133,205
Equipos de oficina	625	-	-	625	-	-	625
Muebles y enseres	5,305	-	-	5,305	-	-	5,305
Equipos de computación	14,563	-	-	14,563	-	-	14,563
Vehículos y montacargas	49,496	-	-	49,496	-	(19,496)	30,000
Subtotal costo	734,187	-	(112,613)	621,574	-	(319,496)	302,078
Depreciación acumulada	(443,511)	(51,465)	45,045	(449,931)	(30,906)	299,496	(181,341)
Total, neto	290,676	(51,465)	(67,568)	171,643	(30,906)	(20,000)	120,737

7. Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones están constituidas como sigue:

	% Participación			
	2019	2018	2019	2018
USEFUL S.A. costo histórico	99.99	99.99	180,799	180,799
Valor patrimonial proporcional			(52,074)	(43,237)
Saldo neto			128,725	137,562

El movimiento de las inversiones en acciones es como sigue:

	2019	2018
Saldo al inicio del año	137,562	180,799
Ajuste VPP inversiones	(8,837)	(43,237)
Saldo al final del año	128,725	137,562

8. Obligaciones bancarias

Los préstamos bancarios consistían de lo siguiente:

	2019	2018
Sobregiro bancario	2,622	3,030
Préstamos bancarios:		
Banco Santander	-	135,000
Total	2,622	138,030

INGENIERIA DE OBRAS S.A. INOBRASA

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresado en U.S. dólares)

Los préstamos bancarios por su vencimiento se clasifican:

	2019	2018
Clasificación:		
Corriente	2,622	3,030
No corriente	-	135,000
	2,622	138,030

Las obligaciones bancarias representan principalmente préstamos sobre firma para capital de trabajo y préstamos prendarios con tasas de interés entre el 9.76% al 11.23%, así como obligaciones con tarjetas de crédito corporativas, con garantía personal.

9. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre las cuentas por pagar son como sigue:

	2019	2018
Proveedores	147,425	211,582
Total	147,425	211,582
Clasificación:		
Corriente	147,425	172,839
No corriente	-	38,743
	147,425	211,582

Las cuentas por pagar proveedores representan facturas comerciales por compras de bienes y servicios, con plazos entre 60 y 90 días y no devengan interés.

10. Obligación por beneficios definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	2019	2018
Corriente:		
Beneficios sociales	14,167	14,183
Participación de trabajadores	888	489
	15,055	14,672

11. Activos y pasivos por impuestos

Al 31 de diciembre, un resumen de activos y pasivos por impuesto corrientes es como sigue:

INGENIERIA DE OBRAS S.A. INOBRASA

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresado en U.S. dólares)

	2019	2018
Activos:		
Retenciones en la fuente	59,664	62,828
Total	59,664	62,828
Pasivos:		
Impuesto al valor agregado y retenciones	5,286	6,038
Retenciones en la fuente por pagar	700	2,637
Total	5,986	8,675

Impuesto a la renta de la compañía

La provisión para impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 25%, sin embargo, las compañías catalogadas como micro y pequeñas empresas, así como los exportadores habituales, tendrán una rebaja de 3 puntos porcentuales en la tarifa del impuesto a la renta. Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales en la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo designen a la adquisición de equipos o maquinarias nuevas.

Al 31 de diciembre, una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	2019	2018
Utilidad antes de impuesto a la renta	5,918	3,263
15% participación de trabajadores	(888)	(489)
Gastos no deducibles	25,500	1,598
Utilidad gravable	30,530	4,372
Tasa de impuesto	25%	22%
Impuesto a la renta	7,632	962
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	-	8,868
Impuesto a la renta causado	7,632	8,868
Saldo pendiente de anticipo	-	8,868
Retenciones en la fuente del año	(4,468)	(17,484)
Crédito tributario años anteriores	(62,828)	(54,212)
Impuesto a la renta por pagar	(59,664)	(62,828)

Situación fiscal:

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias, desde la fecha de constitución de la compañía. De acuerdo a lo establecido en el artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresado en U.S. dólares)

contados desde la fecha de declaración, en que la ley exija determinación por el sujeto pasivo, (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubiera declarado en todo o en parte y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto activo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

Reformas tributarias

Con fecha 31 de diciembre de 2019 fue publicado en el segundo suplemento del registro oficial No. 111, el texto final que contiene la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria.

A continuación, referimos los cambios tributarios más destacados de la mencionada Ley:

- ***Eliminación del anticipo de Impuesto a la Renta***

Se elimina el anticipo de impuestos a la renta, sin embargo, el contribuyente podrá realizarlo de forma voluntaria, y será equivalente al cincuenta por ciento (50%) del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal. El valor anticipado constituirá crédito tributario para el pago del impuesto a la renta.

- ***Contribución Única y Temporal***

Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares de los Estados Unidos de América (USD\$1.000.000,00) en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, sobre dichos ingresos, de acuerdo con la siguiente tabla:

Ingresos gravados		Tarifa
Desde	Hasta	
1,000,000.00	5,000,000.00	0.10%
5,000,000.01	10,000,000.00	0.15%
10,000,000.01	En adelante	0.20%

Las sociedades pagarán esta contribución teniendo como referencia el total de ingresos gravados contenidos en la declaración del impuesto a la renta del ejercicio 2018, inclusive los ingresos que se encuentren bajo un régimen de impuesto a la renta único.

En ningún caso esta contribución será superior al veinte y cinco por ciento (25%) del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal 2018.

INGENIERIA DE OBRAS S.A. INOBRASA

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresado en U.S. dólares)

Esta contribución no podrá ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.

La declaración y el pago de esta contribución se realizará hasta el 31 de marzo de cada ejercicio fiscal, de conformidad con las condiciones y requisitos que establezca el Servicio de Rentas Internas a través de resolución de carácter general. El pago tardío de la contribución estará sujeto a cobro de los intereses que correspondan de conformidad con el Código Tributario. Esta contribución podrá estar sujeta a facilidades de pago por un plazo máximo de hasta tres (3) meses, sin que se exija el pago de la cuota inicial establecida en el artículo 152 del Código Tributario.

12. Patrimonio

Capital social.- El capital suscrito asciende a US\$337,800 representado por igual número de acciones de valor unitario de US\$ 1.00 dólar.

Reserva legal.- Se constituye por disposición de la Ley de Compañías, que establece una apropiación mínima del 10% de la utilidad anual hasta llegar al menos al 50% del capital social. Esta reserva puede ser capitalizada y no puede ser distribuida a los accionistas, hasta la liquidación de la sociedad.

13. Costos y gastos por su naturaleza

Al 31 de diciembre, un detalle de gastos de administración por su naturaleza, incluidos en los rubros de costos y gastos, es como sigue:

	2019	2018
Sueldos	63,178	62,262
Beneficios sociales	12,434	13,163
Alimentación	76	74
Honorarios profesionales	3,875	1,925
Arrendamiento	1,925	6,010
Depreciaciones y amortizaciones	30,906	51,465
Impuestos y contribuciones	424	8,390
Mantenimiento y reparaciones	1,137	901
Servicios básicos	311	613
Otros	30,309	83,358
Total	144,575	228,161

14. Eventos subsecuentes

Con fecha 16 de marzo del 2020, el Presidente de la República, dictó el “estado de excepción dentro del territorio nacional”, con el afán de controlar la propagación de la pandemia mundial ocasionada por el virus covid-19, mediante el cual se ha suspendido las

INGENIERIA DE OBRAS S.A. INOBRASA

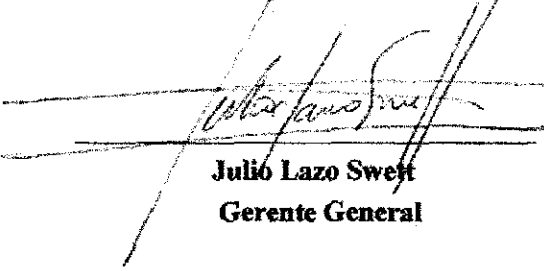
Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

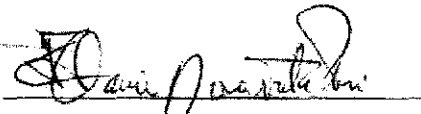
(Expresado en U.S. dólares)

actividades laborales, comerciales y productivas, con excepción de ciertas actividades relacionadas con salud, provisión de alimentos, servicios básicos, entre otras. La Compañía se encuentra inactiva desde esa fecha.

Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros, 21 de abril del 2020, no se produjeron otros eventos adicionales que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.



Julio Lazo Swett
Gerente General



Tania Navarrete
Contadora
