

COMPAÑÍA DE ASFALTO Y CONCRETO LOS RIOS ASCONRI S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2017
Junto con el informe de los auditores independientes.

CONTENIDO:

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Políticas contables y notas explicativas a los estados financieros

Carlos W. Flores Cedeño
Auditor Independiente
Guayaquil - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **COMPAÑÍA DE ASFALTO Y CONCRETO LOS RIOS ASCONRI S.A.:**

1. He auditado los estados financieros adjuntos de la **COMPAÑÍA DE ASFALTO Y CONCRETO LOS RIOS ASCONRI S.A.** que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2017, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año que termino en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros:

2. La Administración de la **COMPAÑÍA DE ASFALTO Y CONCRETO LOS RIOS ASCONRI S. A.** es responsable de la preparación y presentación razonables de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de contabilidad y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor Independiente:

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador, los cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Opinión:

4. En mi opinión, los estados financieros descritos en el párrafo 1 presentan aspectos importantes, la situación financiera de **OS RIOS ASCONRI S.A.** Al 31 de diciembre del 2017, los cambios en el patrimonio de sus años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador.



Carlos W. Flores Cedeño
El Auditor
SC-RNAE -2 No. 513



Carlos W. Flores Cedeño
El Auditor
SC-RNAE -2 No. 513

27 de abril del 2018

COMPAÑÍA DE ASFALTO Y CONCRETO LOS RIOS ASCONRI S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activo corriente:			
Caja y bancos	6	1.564	1.247
Cuentas por Cobrar		429.122	445.328
Impuestos por recuperar	7	39.743	38.085
Inventarios	8	-	189.059
Total activos corrientes		470.429	673.719
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	9	374.906	472.591
Total activos		845.335	1.146.310
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Cuentas y documentos por pagar	10	307.541	610.787
Impuestos por pagar	11	-	-
Pasivos acumulados		-	-
Total pasivo corriente		307.541	610.787
Cuentas por pagar a largo plazo	12	207.946	207.946
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	13	800	800
Reserva legal	13	26.133	25.906
Utilidades no distribuidas		300.871	300.044
Utilidad del ejercicio		2.044	828
Total patrimonio de los accionistas		329.848	327.577
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		845.335	1.146.310

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.



Pedro Rubén Gamarra León
Gerente General



Leny Reyes Roca
Contadora General

COMPAÑÍA DE ASFALTO Y CONCRETO LOS RIOS ASCONRI S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas netas		227.135	405.134
Costo de Ventas	14	(0)	(374.783)
Utilidad Bruta		<u>227.135</u>	<u>270.120</u>
Gastos operacionales:			
Gastos de Ventas y Administrativos	14	(224.463)	(28.963)
Utilidad operacional		<u>2.672</u>	<u>1.387</u>
Utilidad antes de impuesto a la Renta		<u>2.271</u>	<u>1.179</u>
Impuesto a la renta	11	(568)	(259)
Utilidad Neta		<u>1.703</u>	<u>920</u>



Pedro Rubén Gamarra León
Gerente General



Leny Reyes Roca
Contadora General

COMPAÑÍA DE ASFALTO Y CONCRETO LOS RIOS ASCONRI S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva Legal	Utilidades no distribuidas	Total
Saldos al 1 de enero del 2016	800	25.814	300.043	326.657
Apropiación reserva legal		91	(91)	
Ajustes				
Utilidad del ejercicio			920	920
Saldos al 31 de diciembre del 2016	800	25.905	300.872	327.577
Saldos al 1 de enero del 2017	800	25.905	300.872	327.577
Apropiación reserva legal		227	(227)	
Ajustes				
Utilidad del ejercicio			2.271	2.271
Saldos al 31 de diciembre del 2017	800	26.132	302.916	329.848



Pedro Rubén Gamarra León
Gerente General



Leny Reyes Roca
Contadora General

COMPAÑÍA DE ASFALTO Y CONCRETO LOS RIOS ASCONRI S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	405.134	405.134
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y otros	(418.395)	(418.395)
Intereses pagados	-	-
Impuesto a la renta	(259)	(259)
	<u> </u>	<u> </u>
Efectivo neto provisto de (usado en) actividades de operación	<u>(13.520)</u>	<u>(13.520)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Pago de deudas	-	-
	<u> </u>	<u> </u>
Aumentos (disminución) de efectivo	-	-
Efectivo al inicio del año	13.520	13.520
	<u> </u>	<u> </u>
Efectivo al final del año	<u>1.247</u>	<u>1.247</u>



Pedro Rubén Gamarra León
Gerente General



Leny Reyes Roca
Contadora General

COMPAÑÍA DE ASFALTO Y CONCRETO LOS RIOS ASCONRI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

1. OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES

1.1 Constitución y operaciones -

La compañía fue constituida el 12 de Abril del 2005, con el objeto de dedicarse principalmente a la construcción de obras de ingeniería, de vialidad, electromecánicas, puertos, aeropuertos; cumpliendo los requisitos establecido para cada caso por las leyes de Ecuador.

1.2 Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de la Contadora de la empresa la señora LENY REYES ROCA y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios.

2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2015 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones

son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

COMPAÑÍA DE ASFALTO Y CONCRETO LOS RIOS ASCONRI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

2.2 Transacciones en moneda extranjera -

(a) *Moneda funcional y moneda de presentación*

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (“moneda funcional”). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

(b) *Transacciones y saldos*

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales, excepto si se difieren en patrimonio neto como parte de estrategias de coberturas de flujos de efectivo o coberturas de inversiones netas que califican para contabilidad de coberturas.

2.3 Información financiera por segmentos -

El ente encargado de tomar las principales decisiones operativas, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, es el Gerente General.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Comprenden el efectivo disponible, y depósitos a la vista en bancos

2.5 Activos y pasivo financieros -

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y del 2015, la Compañía mantuvo solamente activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican a continuación:

COMPAÑÍA DE ASFALTO Y CONCRETO LOS RIOS ASCONRI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

Representados en el estado de situación financiera por las Cuentas y documentos por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, porque no existen vencimientos mayores a 3 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) *Otros pasivos financieros*

Representados en el estado de situación financiera por préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas y documentos por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes en la venta de producto terminado en el curso normal de operaciones. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: No existen compañías relacionadas

COMPAÑÍA DE ASFALTO Y CONCRETO LOS RIOS ASCONRI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos a empleados que se liquidan en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado.
- (b) *Otros pasivos financieros*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Préstamos y obligaciones financieras: posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los intereses pendientes de pago se presentan en el rubro “Préstamos y obligaciones financieras” y se registran en el estado de resultados integrales en el rubro “Gastos financieros, netos”.
- (ii) Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 30 días.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía no establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas y documentos por cobrar comerciales.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo impuestos no recuperables.

COMPAÑÍA DE ASFALTO Y CONCRETO LOS RIOS ASCONRI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

2.7 Propiedad, planta y equipo -

La propiedad, planta y equipo es registrada al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Las reparaciones y/o mantenimientos menores son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de la propiedad, planta y equipo es calculada linealmente con base en la vida útil estimada de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Considera valores residuales para los casos en que se estima que su valor de realización al término de la vida útil no será depreciable y podrán ser comercializados. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	40
Instalaciones	10 - 40
Maquinarias y equipos	10 - 40
Muebles y enseres	10
Vehículos	8
Equipos de computación	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedad, planta y equipo, se calculan comparando los montos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que entre otros, requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso. No se han activado costos de endeudamiento.

Los anticipos entregados para compra de propiedad, planta y equipo se presentan al costo más otros cargos relacionados con su adquisición.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por Impuesto a la renta comprende el Impuesto a la renta corriente

(a) Impuesto a la renta corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de Impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. En el año 2015 y 2014, el Impuesto a la renta corresponde al cálculo aplicando la tasa del 22% sobre las utilidades gravables, puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo calculado.

2.9 Beneficios sociales -

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de pasivos corrientes del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos de productos vendidos, los gastos de venta y gastos administrativos en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

2.10 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfiere los riesgos y beneficios inherentes de su propiedad y no mantiene el derecho a disponer de ellos ni el control sobre los mismos.

Los costos y gastos se reconocen en función de su devengamiento.

COMPAÑÍA DE ASFALTO Y CONCRETO LOS RIOS ASCONRI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

2.11 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

2.12 Cambios en las políticas contables

(a) *Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía*

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2015 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

(b) *Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2015 y no han sido adoptadas anticipadamente*

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"	1 de enero 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos mantenidos para la venta o su distribución.	1 de enero 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de enero 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de enero 2016
NIC 1	Enmiendas a la NIC 1 revelaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1 de enero 2016
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018

COMPAÑÍA DE ASFALTO Y CONCRETO LOS RIOS ASCONRI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

3 ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

4 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Los departamentos de crédito, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas del Grupo. Dichos departamentos identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Administración proporciona los lineamientos para la gestión general de riesgos así como políticas escritas que abarcan áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de precio y concentración

Los departamentos de compras y tesorería mantienen listas actualizadas de precios y detalles de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores.

La Compañía ha suscrito con sus principales compañías relacionadas, convenios de venta de inventario. Por otro lado, la Compañía mantiene un portafolio diversificado de proveedores, por lo tanto no tiene riesgos significativos de concentración en su abastecimiento.

Con relación a los precios de los productos, estos son fijados en función de la evolución y proyección de los precios del mercado ecuatoriano.

(ii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de instrumentos financieros y los flujos de efectivo

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a corto y largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus instrumentos financieros.

La Administración analiza la exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía, para minimizar el riesgo de tasa de interés, ha contratado un portafolio de endeudamiento principalmente a tasas de interés fijas donde se encuentra el financiamiento a través de obligaciones de corto y largo plazo mediante instituciones bancarias locales. Debido a la baja volatilidad de las tasas de interés en estos portafolios, no se presenta un análisis de sensibilidad.

(iii) Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.

Uno de los riesgos más comunes es el riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros. La compañía ha mantenido durante los últimos años una importante participación de mercado ecuatoriano en la venta de sus productos, lo cual implica que la Compañía asuma el riesgo de que se origine variaciones conforme las gestiones de penetración y posicionamientos de mercado de la competencia, para lo cual durante el 2015 y 2014 la estrategia se centró en la calidad de sus productos y una adecuada estructura de precios.

(b) *Riesgo de crédito*

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo así como de la exposición al crédito de los clientes mayoristas y minoristas, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes, la Compañía realiza principalmente operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados dentro del mercado financiero.

COMPAÑÍA DE ASFALTO Y CONCRETO LOS RIOS ASCONRI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. La Compañía analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente significativo y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía y pasivos financieros de liquidación sobre bases netas agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

Al 31 de diciembre de 2016	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	610.787	207.946
	-	-
Al 31 de diciembre de 2017		
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	307.541	207.946
	-	-

4.2 Administración de riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a los accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

COMPAÑÍA DE ASFALTO Y CONCRETO LOS RIOS ASCONRI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	307.541	610.787
	<u>307.541</u>	<u>610.787</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(1.564)	(1.247)
Deuda neta	305.977	609.540
Total patrimonio	329.848	327.577
Capital total	635.825	937.117
Ratio de apalancamiento	48,12%	65,04%

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros -

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.564	-	1.247	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-
Total activos financieros	<u>1.564</u>	<u>-</u>	<u>1.247</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos y obligaciones financieras	-	-	-	-
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	-	-	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	-	-	-
Total pasivos financieros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

COMPAÑÍA DE ASFALTO Y CONCRETO LOS RIOS ASCONRI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros -

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

5.3 Calidad crediticia de los activos financieros -

En la Nota 2.5.3., se detalla la metodología para efectuar los análisis y evaluación del deterioro. La calidad crediticia del efectivo en bancos determinado por calificadoras independientes es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Efectivo:</u>	-	-
AAA		
AAA-		

Calificación de acuerdo a información disponible en la Superintendencia de Bancos y Seguros.

6 CAJA BANCOS

Al 31 de diciembre, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bancos locales	1.564	1,247

7 IMPUESTOS POR RECUPERAR

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Crédito tributario de IVA (1)	32.580	33.472
Retenciones de impuesto a la renta	7.162	4.614
Saldo al 31 de diciembre	<u>39.742</u>	<u>38.086</u>

COMPAÑÍA DE ASFALTO Y CONCRETO LOS RIOS ASCONRI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

8 INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Inventario de Suministros y Materiales	-	189.059

9 PROPIEDAD, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre, el detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Maquinaria y equipo (1)	976.847	976.847
	<u>976.847</u>	<u>976.847</u>
Menos- Depreciación acumulada	(601.941)	(504.246)
	<u>374.906</u>	<u>472,591</u>

(1) Incluyen maquinarias y equipos las cuales se encuentra como garantía.

COMPAÑÍA DE ASFALTO Y CONCRETO LOS RIOS ASCONRI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

10 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores	307.541	610.787

(1) Al 31 de diciembre del 2017, las cuentas por pagar a proveedores locales no devengan intereses y vencen hasta 90 días plazo.

11 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

11.1 Determinación del impuesto a la renta por pagar (recuperar) -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta por pagar y recuperar al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta causado	568	259
Menos		
Retenciones en la fuente	2.549	1.184
Anticipo de impuesto a la renta pagado		
Crédito tributario generado por Impuesto a la salida de divisas	-	-
Impuesto a la renta por pagar	<u>3.117</u>	<u>1.443</u> (1)

COMPAÑÍA DE ASFALTO Y CONCRETO LOS RIOS ASCONRI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

11.2 Conciliación contable tributaria (determinación del impuesto a la renta corriente) -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	<u>2.672</u>	<u>1.387</u>
Menos - Participación a los trabajadores	(401)	(208)
Utilidad antes del impuesto a la renta	2.271	1.179
Otras rentas exentas	-	-
Más - Gastos no deducibles (1)	<u>-</u>	<u>-</u>
Base tributaria	2.271	1.179
Base tributaria reinversión (2)	-	-
Tasa impositiva	22%	22%
Tasa impositiva reinversión	<u>12%</u>	<u>12%</u>
Impuesto a la renta causado	500	259
Impuesto a la renta de años anteriores	<u>-</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta definitivo	<u><u>500</u></u>	<u><u>259</u></u>

- (1) Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

11.3 Situación fiscal -

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. Los años 2012 al 2015 están sujetos a una posible fiscalización.

12 CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Porcohesa S.A.	207.946	207.946

- (1) Corresponde a alquiler de maquinarias y equipos y los vencimientos de estas obligaciones son los siguientes :

COMPAÑÍA DE ASFALTO Y CONCRETO LOS RIOS ASCONRI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

13 CAPITAL SOCIAL

Acciones comunes – representan 800 acciones ordinarias y en circulación con un valor nominal de US\$1 cada una.

Reserva Legal – de acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Resultados acumulados. El saldo de estas cuentas está a disposición de los accionistas de la compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos.

14 COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2017	Costo de productos vendidos y Costo de productos vendidos	Gastos de venta Gastos de venta	Gastos administrativos Gastos administrativos	Total Total	Total Total
Costo de compra de mercaderías y materiales	3.699.137			3.699.137	3.699.137
Remuneraciones y beneficios sociales		36.079	270.874	315.089	315.089
Costo de compra de mercaderías y materiales	3.699.137		28.543	3.699.137	3.699.137
Depreciaciones y amortizaciones		3.942	279.891	315.085	315.085
Remuneraciones y beneficios sociales		36.079	5.000	65.890	65.890
Mantenimientos y reparaciones			528.543	324.85	324.85
Depreciaciones y amortizaciones		3.942	10.215	10.215	10.215
Servicios básicos			61.936	61.936	61.936
Mantenimientos y reparaciones			2.5920	27.076	27.076
Movilización y gastos de viaje			10.215	10.215	10.215
Servicios de seguridad			40.295	40.295	40.295
Participación laboral			90.107	90.107	90.107
Movilización y gastos de viaje			27.076	27.076	27.076
Servicios corporativos			9.021	9.021	9.021
Participación laboral			90.107	90.107	90.107
Honorarios profesionales			7.289	7.289	7.289
Servicios corporativos			8.099	8.099	8.099
Impuestos y contribuciones			33.499	33.499	33.499
Honorarios profesionales			5.183	5.183	5.183
Servicios de seguridad		10.011	33.499	33.499	33.499
Participación			4.677	4.677	4.677
Servicios de seguridad		625		625	625
Participación		10.011		10.011	10.011
Otros costos y gastos		74.754	45.449	120.203	120.203
Participación		625		625	625
Otros costos y gastos	3.699.137	74.754	45.449	4.419.888	4.419.888
	3.699.137	125.411	591.034	4.415.582	4.415.582

