HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. (Una Subsidiaria de Caneybi Corp S.A.)

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AÑOS TERMINADOS EN DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

BDO

Tel: +593 2 394 4324
Fax: +593 2 223 2627
www.bdo.ec

Amazonas N21-294 y Carrión
Edificio Iñaquito, Piso 5 y 6
Quito - Ecuador
Código Postal: 170525

Tel: +593 4 256 5394
Fax: +593 4 256 1433

Víctor Manuel Rendón 401 y Garaicoa
Ciudadela Urdesa Armenia, Piso 5
Guayaquil - Ecuador
Código Postal: 090505

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas de
HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

Informe sobre la auditoría a los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. (Una subsidiaria de Caneyhi Corp. S.A.), que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados separados de resultados y otro resultado integral, cambios en el patrimonio neto y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. (Una subsidiaria de Caneyhi Corp. S.A.) al 31 de diciembre de 2019, así como los estados separados de resultados integral, el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros del Ecuador.

Bases para nuestra opinión

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección "Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA, por sus siglas en inglés), junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido nos proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Énfasis base contable y restricción a la distribución y uso

Llamamos la atención a la Nota 4.1, a los estados financieros adjuntos, en la que se explica que los estados financieros fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF's y disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Los estados financieros han sido preparados para asistir a la Compañía en el cumplimiento de la presentación de estados financieros a la entidad de control. Nuestro informe está dirigido a los Accionistas y Administración de la Compañía y para la presentación a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y no debe ser distribuido a otros. Nuestra opinión no ha sido modificada por este asunto.

BDO ECUADOR S.A. es una firma de BDO International Limited, una compañía limitada de garantía inglesa, y forma parte de la red internacional BDO de empresas independientes asociadas. BDO es el nombre comercial de la red BDO y cada una de las empresas miembros de BDO.

Otra información

La Administración de la Compañía es responsable por la otra información. La otra información corresponde el informe anual, pero no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría respectivo.

Nuestra información sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresamos ninguna otra forma de conclusión de aseguramiento sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente consistente con los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría o de lo contrario parece estar materialmente equivocada. Si, con base a nuestra revisión del informe anual que la Administración presenta a la Junta General de Accionistas, llegamos a la declaración de que hay una conclusión equivocada de esta otra información, estamos obligados a informar sobre ese hecho a los encargados del Gobierno de la Entidad.

Responsabilidades de la Administración y del Gobierno Corporativo sobre los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos 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 una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha a menos que la Administración decida liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tiene otra alternativa realista sino hacerlo.

Los miembros del Gobierno Corporativo (Presidencia, Gerencia General y Gerencias Departamentales) de la Compañía son responsables de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros separados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Un aseguramiento razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando este exista. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos, siempre y cuando de manera individual o en conjunto, éstos pudiesen influir en las decisiones económicas a ser tomadas por los usuarios basados en dichos estados financieros separados.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros se encuentra descrita en el Apéndice al Informe de los Auditores Independientes adjunto.

BDO

Otras cuestiones

Estos estados financieros deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES S. A. y Subsidiarias, los cuales se presentan por separado.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción, así como, nuestro informe sobre el cumplimiento de las Normas de Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y Otros Delitos por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, se emiten por separado.

BDO ECUADOR

Febrero 19, 2020
RNAE No. 193
Quito, Ecuador

Elizabeth Álvarez - Socia

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)
ESTADOS SEPARADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(9)	9,575,674	4,987,062
Inversiones corrientes	(10)	174,663	5,235,379
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(11)	11,831,720	17,598,646
Cuentas por cobrar clientes relacionados	(25)	26,895,386	11,962,617
Otras cuentas por cobrar no relacionadas		129,509	111,177
Otros activos financieros	(12)	110,000	110,000
Activos por impuestos corrientes	(26)	777,405	
Inventarios	(13)	8,974,433	8,751,111
Gastos pagados por anticipado	(14)	2,608,977	2,079,115
Otros activos corrientes	(15)	3,067,648	2,419,300
Total activos corrientes		56,807,108	51,416,740
Activos no corrientes:			
Propiedades, maquinarias y equipos	(16)	166,296,622	153,243,135
Activo intangible		14,710	14,347
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	(17)	3,680,390	3,680,390
Inversiones no corrientes	(18)	115,659,221	116,409,314
Total activos no corrientes		285,648,894	273,347,780
Total activos		342,455,102	327,163,940
Pasivos:			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar proveedores no relacionadas	(19)	3,340,993	4,193,624
Cuentas por pagar relacionadas	(25)	1,301,878	3,541,369
Pasivos por impuestos corrientes	(26)	1,792,117	1,534,264
Anticipos de clientes	(20)	6,513,958	17,339,637
Obligaciones por beneficios a los empleados	(21)	4,110,577	4,456,190
Pasivos por contratos de arrendamiento financiero	(23)	2,099,227	-
Otros pasivos corrientes		15,777	12,552
Total pasivos corrientes		23,164,087	31,018,485
Pasivo no corriente:			
Otras cuentas por pagar relacionadas		-	8,756,569
Obligaciones por beneficios definidos	(22)	5,304,423	4,860,741
Pasivos por contratos de arrendamiento financiero	(23)	2,805,189	
Pasivos por impuestos diferidos	(26)	482,137	181,296
Otros pasivos no corrientes	(24)	853,862	774,881
Total pasivo no corriente		8,406,046	14,048,510
Total pasivos		31,569,453	45,067,995
Patrimonio neto:			
Capital social	(27)	131,083,039	118,083,039
Reservas	(28)	22,631,029	22,470,464
Otros resultados integrales	(29)	140,278	85,803
Resultados acumulados	(30)	144,031,136	141,457,440
Total patrimonio neto		303,885,494	282,096,945
Total patrimonio neto y pasivos		335,455,107	327,163,940

Ing. Luis Torres
Gerente General

Alejandra Quishpe
Contadora General
Reg. No. 17-7815

Ver principales políticas contables y notas a los estados financieros separados

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)
ESTADOS SEPARADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Ingresos de actividades ordinarias	(31)	99,277,176	78,719,488
Costo de producción y ventas	(32)	(85,377,414)	(72,177,828)
Ganancia bruta		13,844,767	6,541,660
Gastos de administración	(33)	(8,431,559)	(8,474,875)
Participación a trabajadores	(21)	(996,426)	(642,901)
Utilidad operacional		4,416,777	(2,576,116)
Otros ingresos	(34)	7,630,448	7,492,751
Gastos financieros	(35)	(886,916)	(1,164,614)
Otros gastos	(36)	(513,096)	(308,913)
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a las ganancias		5,646,413	3,443,108
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(26.2)	(1,790,574)	(2,289,511)
Efecto de impuestos diferidos	(26.4) (c)	(250,379)	(266,522)
Utilidad del ejercicio		3,605,460	1,087,075
Otro resultado integral del ejercicio, después de impuestos			
Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo:			
Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos	(22)	54,396	(92,047)
Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos		54,396	(92,047)
Resultado integral total del año		3,659,856	995,028

Ing. César Torres
Gerente General

Alejandro Quishpe
Contadora General
Reg. No. 17-7819

Ver principales políticas contables y notas a los estados financieros separados

HERDÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.
(Una Subsidiaria de CANEVBI CORP S.A.)
ESTADOS SEPARADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresados en dólares)

			Reservas			Otros resultados integrales	Resultados acumulados						
	Nota	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Subtotal	Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos	Utilidades acumuladas	Capital adicional	Reserva por valuación	Provenientes de la primera adopción a las NIIF	Utilidad del ejercicio	Subtotal	Total patrimonio neto
Saldos al 31 de diciembre de 2017		100,083,039	22,350,113	11,654	22,361,777	177,529	52,955,657	12,751,927	21,634,722	54,357,880	6,309,957	146,210,133	270,632,898
Transferencia a utilidades acumuladas		-	-	-	-	-	6,309,957	-	-	-	(6,309,957)	-	-
Pago dividendos		-	-	-	-	-	(2,600,000)	-	-	-	-	(2,600,000)	(2,600,000)
Aumento de capital social		10,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,000,000
Apropiación de ingresos 2018	(28)	-	108,707	-	108,707	-	(108,707)	-	-	-	-	(108,707)	-
Pago a la administración tributaria		-	-	-	-	-	(3,756,360)	-	-	-	-	(3,756,360)	(3,756,360)
Ajuste por baja de activos		-	-	-	-	-	(1,172,701)	-	-	-	-	(1,172,701)	(1,172,701)
Saldo digno		-	-	-	-		(988)	-	-	-	-	(988)	(988)
Resultado integral total del año	(30)	-	-	-	-	(92,042)	-	-	-	-	1,087,073	1,087,073	995,031
Saldos al 31 de diciembre de 2018		110,083,039	22,458,820	11,654	22,470,474	85,487	51,625,858	12,751,927	21,634,722	54,357,880	1,087,073	141,457,440	283,056,843
Transferencia a utilidades acumuladas		-	-	-	-	-	1,087,073	-	-	-	(1,087,073)	-	-
Aumento de capital social		15,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,000,000
Apropiación de reserva 2019	(28)	-	360,545	-	360,545	-	(360,545)	-	-	-	-	(360,545)	-
Ajuste valuación inversiones		-	-	-	-	-	-	-	129,765	-	-	129,765	129,765
Saldo digno		-	-	-	-		(1,012)	-	-	-	-	(1,012)	(1,012)
Resultado integral total del año	(30)	-	-	-	-	34,306	-	-	-	-	3,605,460	3,605,460	3,639,766
Saldos al 31 de diciembre de 2019		125,083,039	22,819,365	11,654	22,831,019	119,793	52,351,374	12,751,927	21,764,487	54,357,880	3,605,460	144,831,108	300,885,454

Ing. Cesar Tortes
Gerente General

Alejandro Quiroga
Contador General
Reg. No. 17-7819

Ver principales políticas contables y notas a los estados financieros separados

HERDDÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)
ESTADOS SEPARADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Cobros procedentes de clientes		81,831,374	78,948,524
Pagos a proveedores y empleados		(84,779,919)	(64,325,182)
Intereses pagados		(58,102)	(145,692)
Intereses recibidos		-	290,785
Impuestos a las ganancias pagados		(2,094,993)	(2,501,474)
Otros ingresos (egresos) netos		1,740,268	1,664,746
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación		(3,361,372)	14,731,157
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Efectivo recibido (pagado) por inversiones corrientes	(10)	5,560,719	(2,679,922)
Efectivo recibido por la venta de otros activos financieros		-	-
Efectivo recibido por dividendos	(34)	179,141	87,966
Efectivo pagado por la compra de propiedades, maquinaria y equipos	(16)	(2,531,666)	(2,571,472)
Efectivo recibido por la venta de propiedades, maquinaria y equipos	(16)	-	5,478,146
Efectivo pagado por la compra de activo intangible		(11,760)	-
Efectivo pagado por la compra de inversiones no corrientes	(18)	(7,528,703)	(36,870,062)
Efectivo recibido por la venta y devolución de inversiones no corrientes	(18)	103,427	4,344,710
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(4,228,842)	(32,465,634)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Efectivo pagado por dividendos		-	(2,651,141)
Efectivo pagado por jubilación patronal y desahucio	(22)	(420,192)	(214,776)
Efectivo pagado a la autoridad tributaria		-	(3,756,390)
Efectivo recibido para aumento de capital	(27)	15,000,000	18,000,000
Efectivo pagado por pasivos por arrendamiento financiero		(2,379,970)	-
Efectivo pagado por salario digno		(1,012)	(588)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		12,198,826	11,376,705
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		4,608,612	(6,857,771)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		4,987,062	11,844,833
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		9,595,674	4,987,062

Ing. César Torres
Gerente General

Alejandra Quishpe
Contadora General
Reg. No. 17-2019

Ver principales políticas contables y notas a los estados financieros separados

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)
CONCILIACIONES DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Utilidad del ejercicio		1,605,460	1,087,073
Ajustes por partidas distintas al efectivo:			
Depreciación de propiedades, maquinarias y equipos	(16)	5,558,954	9,151,965
Utilidad en venta de propiedades, maquinarias y equipos	(34)	(1,684)	(4,366,737)
Baja de propiedades, maquinarias y equipos		-	30,157
Amortización de activo intangible		14,341	7,773
(Utilidad) pérdida en valuación de inversiones		-	54,746
Provisión para jubilación patronal y desahucio	(22)	817,928	716,962
Reducciones y liquidaciones anticipadas de jubilación patronal	(22)	(305,105)	(301,312)
Gasto financiero jubilación patronal y cesantía	(22)	368,512	317,922
Provisión para participación a trabajadores	(21)	996,475	642,901
Provisión para impuesto a las ganancias	(25.3)	1,793,574	2,289,513
Efecto de impuestos diferidos		268,179	261,522
Dividendos recibidos	(34)	(179,141)	(52,566)
Ajuste arrendamientos financieros		7,994,594	-
Ajuste aporte inversiones no corrientes		(8,031)	-
Ganancia en venta de auxiliares		-	(322,823)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar clientes no relacionados		3,827,348	(12,391,132)
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar clientes relacionados		(13,422,499)	16,367,925
Aumento en otras cuentas por cobrar no relacionadas		(18,023)	(38,550)
(Aumento) Disminución en inventarios		(193,311)	74,959
Aumento en activos por impuestos corrientes		(936,982)	-
(Aumento) Disminución en gastos pagados por anticipado		(782,792)	7,253,908
Aumento en otros activos corrientes		(1,366,444)	(1,409,611)
Aumento en cuentas por pagar no relacionadas		1,147,369	934,132
Disminución en pasivos por impuestos corrientes		(1,343,354)	(2,917,195)
Aumento (Disminución) en pasivos corrientes por beneficios a los empleados		(1,342,039)	(1,745,123)
(Disminución) Aumento en cuentas por pagar relacionadas		(386,952)	2,475,152
Disminución en anticipos de clientes		(10,796,649)	(3,767,260)
Aumento en otros pasivos corrientes		2,825	2,450
Disminución en otros pasivos no corrientes		108,784	(215,189)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación		(2,367,377)	14,731,157

ACTIVIDAD DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO QUE SE REALIZARON SIN EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2019 el aporte de inversiones en RUTSEGAMET de 751,150 se realizó en especies.

Al 31 de diciembre de 2019 se encuentra pendiente de cobro 4,789,171 a sus compañías relacionadas en el exterior por venta de activo fijo.

Al 31 de diciembre de 2019 se liquidó cuentas por pagar a relacionadas del exterior por 8,726,509 mediante disminución de aportes de capital que se mantenían en inversiones no corrientes.

Al 31 de diciembre de 2018 se encuentra pendiente de cobro 9,570,069 a sus compañías relacionadas en el exterior por venta de activos fijos.

Al 31 de diciembre de 2018 se encuentra pendiente de pago 8,726,509 a sus compañías relacionadas en el exterior por compra de activos fijos.

Ing. César Torres
Gerente General

Alejandro Quiñónez
Contadora General
Reg. No. 17-7[illegible]

Ver principales políticas contables y notas a los estados financieros separados

5. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos 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 a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Provisión por deterioro de inversiones corrientes.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inversiones, corrientes comparando el saldo en libros y el valor del mercado o valor recuperable teniendo en cuenta la calificación de riesgo del banco o institución financiera en donde se encuentran invertidas; cuando el valor en libros excede el valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por cuentas incobrables.- el importe de las pérdidas crediticias esperadas es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero. La Compañía siempre reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales, deudores varios y otros deudores. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros son estimadas usando una matriz de provisiones basado en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos a los deudores, condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la actual, así como también, de la presupuestada dirección de las condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo cuando se apropiado.

Para todos los otros instrumentos financieros, la Compañía reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial.

Si, por otro lado, riesgo de crédito en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses. La evaluación de si deberían ser reconocidas PCE durante el tiempo de vida del activo está basada en aumentos significativos en la probabilidad o riesgo de un incumplimiento que ocurra desde el reconocimiento inicial en lugar de sobre la evidencia de un activo financiero con deterioro de valor crediticio a la fecha de reporte o que ocurra un incumplimiento.

La PCE durante el tiempo de vida del activo representan las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero. En contraste, las PCE esperadas en los próximos doce meses representa la porción de las PCE durante el tiempo de vida del activo que se espera resulten de eventos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que sea posible dentro de los 12 meses después de la fecha de reporte.

Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiplos de valuación u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso, el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores de que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

Tal reverso es reconocido con abono a resultados, a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado; en ese caso el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

Una pérdida por deterioro en relación con el menor valor de inversiones no se reversa.

Valor razonable de activos y pasivos.- en ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

6. POLÍTICAS 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.

	Corriente Entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
Año terminado en diciembre 31, 2018:		
Cuentas por pagar proveedores no relacionadas	4,193,624	-
Cuentas por pagar relacionadas	3,541,349	-
Otras cuentas por pagar relacionadas	-	8,726,509
	7,734,973	8,726,509

El índice deuda - patrimonio de la Compañía, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Total pasivos	31,569,653	45,067,095
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	9,595,674	4,987,062
Total deuda neta	21,973,979	40,080,033
Total patrimonio neto	300,885,454	282,096,845
Indice de deuda - patrimonio neto	7.30%	14.21%

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.

Riesgo de tasa de interés.- 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 las tasas de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no mantiene obligaciones u operaciones de crédito.

Riesgo de tasa de cambio.- 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 las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Otros riesgos de precio.- los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no realiza transacciones relacionadas con materias primas cotizadas o instrumentos de patrimonio.

Clasificación	Grupo	Tipo	A su valor razonable Al 31de diciembre de 2018 con cambios en resultados	con cambios en ORI	A costo amortizado
Activos financieros	Efectivo y equivalentes de efectivo	Saldos en bancos	4,987,062	-	-
	Inversiones corrientes	Depósitos a corto plazo	-		2,655,457
		Inversiones en Bonos EEUU	-	3,079,922	-
	Cuentas por cobrar clientes no relacionados	Corrientes	-	-	17,630,666
		No corrientes	-	-	-
	Cuentas por cobrar clientes relacionados	Corrientes	-	-	11,962,617
		No corrientes	-	-	-
Otros activos financieros	Otras cuentas por cobrar no relacionadas	Corrientes	-	-	111,477
		No corrientes	-	-	3,680,390
	Otros activos financieros	Corrientes	-	110,000	-
		No corrientes		-	-
Pasivos financieros	Cuentas por pagar proveedores no relacionadas	Corrientes	-	-	(4,193,624)
		No corrientes	-	-	-
Otros pasivos financieros	Otras cuentas por pagar relacionadas	Corrientes	-	-	(3,541,349)
		No corrientes	-	-	(8,726,509)

b) Estimación del plazo de uso futuro de los activos subyacentes conforme a la expectativa actual de operación de la Compañía, en el mercado en el que opera.

Valoración.

La Compañía a la fecha de aplicación inicial de la adopción de la NIIF 16, bajo el método modificado, reconoció el:

- Activo por derecho de uso. - por el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, ajustado por los pagos anticipados o acumulados (devengados) relacionados con el arrendamiento, reconocidos en el estado de situación financiera; y

- Pasivo por arrendamiento. - por el importe del valor presente de los pagos por arrendamiento restantes, descontados, usando la tasa incremental por préstamos de la Compañía en la fecha de aplicación inicial.

Soluciones prácticas.

La Compañía bajo el método modificado en la fecha de aplicación inicial, no identificó aplicable el uso de las siguientes soluciones prácticas:

- Aplicación de la NIC 37 en el reconocimiento de deterioro de activos por derecho de uso de contratos de arrendamiento identificados como onerosos inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial.

- Exclusión de los costos iniciales en la medición del activo por derecho de uso en la fecha de aplicación inicial.

- Uso del razonamiento en retrospectiva para determinar el plazo del arrendamiento, si el contrato contiene opciones para ampliar o terminar el arrendamiento.

Durante la adopción de la NIIF 16 a la fecha de aplicación inicial al 1 de enero de 2019 y al 31 de diciembre de 2019, se determinaron los siguientes efectos en el Estado de Situación Financiera y Estado de resultados de la Compañía:

Concepto	Ajustes al 01-01-2019		
	Saldo al 01-01 2019	Ajuste	Saldo ajustado al 01-01-2019
Estado de Situación Financiera			
Activos no corrientes			
Activo por Derecho de Uso	-	6,294,415	6,294,415
Pasivos corrientes			
Arrendamiento Financiero Activos por Derecho de Uso	-	1,920,069	1,920,069
Pasivos no corrientes			
Arrendamiento Financiero Activos por Derecho de Uso	-	4,374,346	4,374,346

Concepto	Ajustes al 31-12-2019		
	Saldo ajustado al 01-01-2019	Ajuste o reclasificación	Saldo ajustado al 31-12-2019
Estado de Situación Financiera			
Activos no corrientes			
Activo por Derecho de Uso	6,294,415	-	6,294,415
Depreciación Acumulada Activo por derecho de uso	-	(2,094,652)	(2,094,652)
Pasivos corrientes			
Pasivos por contrato de arrendamiento financiero	1,920,069	169,158	2,089,227
Pasivos no corrientes			
Pasivos por contrato de arrendamiento financiero	4,374,346	(2,089,226)	2,285,120
Estado de Resultados			
Gastos			
Depreciación Activos por derecho de uso	-	2,094,652	2,094,652
Gasto interés implicito Activos por derecho de uso	-	459,902	459,902

22. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Jubilación patronal	(1)	4,089,434	3,714,766
Bonificación por desahucio	(2)	1,214,989	1,150,995
		5,304,423	4,865,761

(1) Jubilación patronal.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpica, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

El movimiento de la provisión para jubilación patronal, fue como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Saldo inicial		3,714,766	3,203,392
Costo laboral por servicios actuales		571,109	524,612
Costo financiero		282,091	240,263
Perdida actuarial	(Nota 29)	(86,306)	65,199
Efecto de reducciones y liquidaciones Anticipadas	(Nota 34)	(206,109)	(301,312)
Transferencia		(45,539)	6,892
Beneficios pagados		(140,378)	(24,280)
Saldo final		4,089,434	3,714,766

(2) Bonificación por desahucio.- de acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 75% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio, fueron como sigue:

		Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Cuentas por pagar relacionadas.			
Corriente:			
Incstrucsur S.A.		1,820,643	2,484,459
Caneybi Corp S.A.		10,767	234,349
Alfavial S.A.		1,081,390	664,453
Binexpro S.A.		76,810	12,785
Rutsegamer S.A.		259,690	-
Universal Ferretera S.A.		52,578	-
Agroindustrial el Pongo S.A.		-	70,252
Panamericana Vial S.A. Panavial		-	75,051
		3,301,878	3,541,349
Cuentas por pagar proveedores no relacionados:			
Rutsegamer S.A.		71,508	-
	(Nota 19)	71,508	-
Anticipo de clientes:			
Panamericana Vial S.A. Panavial		-	9,818,935
Caneybi Corp S.A.		5,836,656	3,556,079
	(Nota 20)	5,836,656	13,375,014
Pasivos por contratos de arrendamiento financiero (NIIF 16):			
Caneybi Corp. S.A.	(Nota 23)	3,982,558	-
Binexpro S.A.	(Nota 23)	293,773	-
		4,276,331	-
Otras Cuentas por pagar relacionadas:			
No corriente:			
HCC Sucursal Perú S.A.		-	7,602,031
Sudamericana Integral de Construcciones S.A.C		-	1,124,478
		-	8,726,509

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.

Anticipo para los años 2019 y 2018.

El anticipo del impuesto a la renta para el año terminado el 31 de diciembre del 2018, ha sido calculado con base en los procedimientos establecidos en el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno y 76 de su Reglamento.

El anticipo de impuesto a la renta mínimo resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias (Circular 14 emitida por el Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial Suplemento 660 del 31 de diciembre de 2016).

A partir del año 2019 el anticipo de impuesto a la renta puede ser determinado y pagado de manera voluntaria. Quienes accedan a pagarlo, el cálculo será realizado considerando el 50% del impuesto a la renta causado menos retenciones corrientes.

J)	-	Contrato para la construcción de una plataforma para la Estación de Servicios Posoil en la vía Playas El Morro Posorja	POSORJA OIL COMPANY POSOIL S.A.	30 días contados a partir de la entrega del anticipo	12-ago-19	28-nov-19	231,000
K)	086 EPMMOP -2019	Contrato Repavimentación Vial Asfáltica Programa I Sector Sur	EMPRESA PUBLICA METROPOLITANA DE MOVILIDAD Y OBRAS PUBLICAS	180 días	17-sep-19	16-mar-20	7,275,665
L)	INMOSOLUCION-001-2019	Convenio Específico Pavimentación y Repavimentación Vial Asfáltica y Pavimento Rígido Programa I	INMOSOLUCION S.A.	360 días contados a partir de la firma del convenio	08-nov-19	01-nov-20	15,082,477
M)	023 SUBZ1-2019-MTOP	Contrato Reconstrucción Vial. Tramo Límite Provincial Carchi-La Bonita-El Palmar-Puente Aguarico, Red Estatal E10 Provincia de Sucumbíos	Subsecretaría Zonal 1 de Ministerio de Transporte y Obras Públicas	240 días	07-nov-19	04-jul-20	8,928,571

39. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2019 y a la fecha de emisión de este informe, de acuerdo a nuestros asesores legales, el 5 de febrero del 2019, el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario con sede en el Distrito Metropolitano de Quito dictó sentencia respecto al juicio No. 17510-2015-00468 de impugnación que mantiene la Compañía en contra del Acta de Determinación de Impuesto a la Renta del ejercicio 2011.

Respecto de las glosas que han sido confirmadas por la sentencia, la Administración de la Compañía, procederá en los próximos días a presentar un Recurso de Casación, sobre la sentencia dictada por el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario.

40. SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.- no se han aplicado sanciones a la Compañía, Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

De otras autoridades administrativas.- no se han aplicado sanciones significativas a la Compañía, Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

41. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2019 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros separados (Febrero 19, 2019), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

Ing. César Torres
Gerente General

Alejandra Quishpe
Contadora General
Reg. No. 17-7819