
CONSTRUCPHISA S. A.

**Estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2017
e Informe de los Auditores Independientes**

CONSTRUCPHISA S. A.

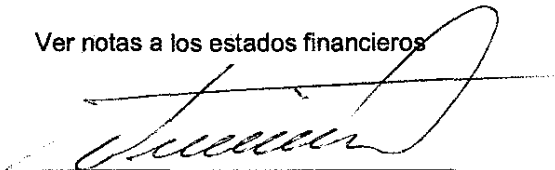
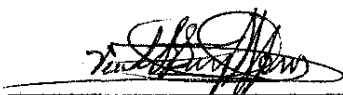
**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
Estado de Situación Financiera	4
Estado de Resultado Integral	5
Estado de Cambio en el Patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8

CONSTRUCPHISA S. A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2,017</u>	<u>2,016</u>
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo (Nota 4)	43,793	80,277
Cientes y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	193,186	294,788
Inventarios (Nota 6)	54,513	63,220
Activo por impuestos corrientes (Nota 10)	20,098	29,009
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>311,590</u>	<u>467,294</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Mobiliario y equipos (Nota 7)	44,034	43,299
Propiedades de Inversión (Nota 8)	197,441	23,585
Otros activos	6,498	16,272
	<u>247,973</u>	<u>83,156</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>559,563</u>	<u>550,450</u>
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO		
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas por pagar (Nota 9)	150,619	137,462
Pasivo por impuestos corrientes (Nota 10)	2,931	35,754
Beneficios a empleados (Nota 11)	35,590	58,930
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>189,140</u>	<u>232,146</u>
PASIVOS NO CORRIENTE:		
	<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL PASIVOS	<u>189,140</u>	<u>232,146</u>
PATRIMONIO		
Capital suscrito (Nota 12)	800	800
Reserva legal (Nota 13)	27,051	16,571
Reserva facultativa (Nota 14)	24,614	24,614
Resultados acumulados	317,958	276,319
TOTAL PATRIMONIO	<u>370,423</u>	<u>318,304</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>559,563</u>	<u>550,450</u>

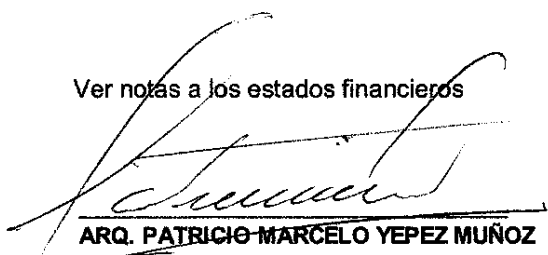
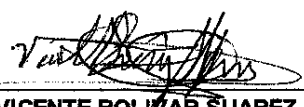
Ver notas a los estados financieros


ARQ. PATRICIO MARCELO YEPEZ MUÑOZ
GERENTE GENERAL
ING. VICENTE BOLIVAR SUAREZ ALFONSO
CONTADOR GENERAL

CONSTRUCPHISA S. A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	800.00	-	24,614	168,084	193,498
Apropiación	-	16,571	-	(16,571)	-
Revalorización de activos	-	-	-	20,000	20,000
Reclasificación	-	-	-	(1,871)	(1,871)
Resultado integral total del año	-	-	-	106,677	106,677
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>800</u>	<u>16,571</u>	<u>24,614</u>	<u>276,319</u>	<u>318,304</u>
Apropiación	-	10,480	-	(10,480)	-
Resultado integral total del año	-	-	-	52,119	52,119
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>800</u>	<u>27,051</u>	<u>24,614</u>	<u>317,958</u>	<u>370,423</u>

Ver notas a los estados financieros


ARQ. PATRICIO MARCELO YEPEZ MUÑOZ
GERENTE GENERAL
ING. VICENTE BOLÍVAR SUÁREZ ALFONSO
CONTADOR GENERAL

CONSTRUCPHISA S. A.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2,017</u>	<u>2,016</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	1,526,302	1,841,941
Efectivo pagado a proveedores y otros	(1,334,340)	(1,846,562)
Impuesto a la renta	(19,206)	-
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN)		
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>172,756</u>	<u>(4,621)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Activos fijos	(10,407)	-
Propiedades de inversión	(173,856)	-
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(184,263)</u>	<u>-</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Accionistas	(24,977)	-
DISMINUCIÓN EN CAJA Y BANCOS	<u>(36,484)</u>	<u>(4,621)</u>
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>80,277</u>	<u>84,898</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>43,793</u>	<u>80,277</u>

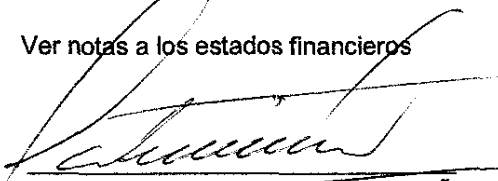
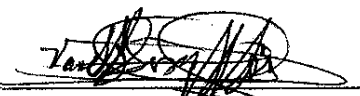
**CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL CON EL EFECTIVO NETO
PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Resultado antes de impuesto a la renta	70,619	158,079
Depreciación activos fijos	9,672	(104,806)
Amortizaciones	812	-
15% Participación trabajadores	(10,593)	(23,712)
Impuesto a la renta	(7,907)	(29,561)

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:

(Aumento) disminución:		
Clientes	71,341	(107,686)
Otras cuentas por cobrar	48,265	1,468
Inventarios	8,707	(12,424)
Activos por impuestos corrientes	8,911	-
Otros activos	8,962	(9,942)
Aumento (disminución):		
Cuentas por pagar	9,640	21,211
Otras cuentas por pagar	(22,333)	98,741
Beneficios a los empleados	(23,340)	4,011
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN)		
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>172,756</u>	<u>(4,621)</u>

Ver notas a los estados financieros


ARQ. PATRICIO MARCELO YEPEZ MUÑOZ
GERENTE GENERAL
ING. VICENTE BOLIVAR SUAREZ ALFONSO
CONTADOR GENERAL

CONSTRUCPHISA S. A.

POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares de E.U.A.)

Nota 1 – Información General

CONSTRUCPHISA S. A. fue constituida en Ecuador en Enero 15 del 2009 e inscrita en el Registro Mercantil en enero 29 de ese mismo año. Su actividad principal es la construcción de viviendas.

Nota 2 – Resumen de las Principales Políticas Contables

2.1 Declaración de cumplimiento.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo de 2000.

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 fueron aprobados y autorizados por la Administración para su emisión en abril de 2018 y según los requerimientos estatutarios serán sometidos a la aprobación de la junta general de accionistas, sin modificación.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 3.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación.

2.2 Bases de preparación.

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Una descripción de las principales políticas contables, se presenta a continuación:

2.3 Instrumentos Financieros

Los instrumentos financieros son contratos que originan en forma simultánea un activo financiero para una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio para otra entidad. Los principales activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera de la compañía son: efectivo, depósitos a plazo en bancos, cuentas por cobrar, los préstamos de corto y largo plazo y las cuentas por pagar excepto el impuesto a la renta. Las políticas contables para su reconocimiento y medición se presentan a continuación:

Activos financieros. Se reconocen o se dan de baja a la fecha de la negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y se miden inicialmente al valor razonable más los costos de la transacción.

Posterior a la fecha del reconocimiento inicial se miden al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a doce meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

Nota 2 – Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)

Efectivo

Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo menor a tres meses

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se las considera como activos financieros no derivados con pagos fijos que no se cotizan en un mercado activo, se clasifican como activos corrientes, excepto aquellos valores con vencimientos mayores a doce meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos no corrientes

Posterior al reconocimiento inicial, al valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. La determinación de la tasa de interés efectiva se realiza para aquellas cuentas por cobrar, con efecto material, con vencimiento mayor a 365 días.

Pasivos financieros. Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del contrato y se clasifican como pasivos corrientes a menos que la compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos doce meses posteriores a la fecha del estado de situación financiera.

Prestamos

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Cuentas por pagar

Representan pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no se cotizan en un mercado activo. Posteriormente al reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva para aquellas cuentas por pagar, con efecto material, con vencimiento mayor a 365 días.

2.4 Inventarios

Son medidos al costo o valor neto realizable, el menor. El costo se asigna utilizando el método promedio ponderado para repuestos y costo específico para camiones. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.5 Mobiliario y equipos

Medición inicial. Se registran al costo de adquisición. El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de activo y puesta en condiciones de funcionamiento. Los gastos de reparación y mantenimiento se reconocen en los resultados del año en el periodo en que se producen.

Medición posterior modelo del costo. Se registran al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y menos el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor, si hubiere. Los gastos de reparación y mantenimiento se reconocen en los resultados del año en el periodo en que se producen.

Método de depreciación y vidas útiles. El costo de propiedades y equipos, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y el método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Las vidas útiles usadas, son como sigue:

Nota 2 – Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)

Vida útil en años

Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

Retiro o venta de equipos. La utilidad o pérdida es reconocida en resultados y surge del retiro o venta de una partida de equipos la cual es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo.

el valor en libros del activo

2.6 Propiedades de inversión

Son registrados al costo de adquisición, después del reconocimiento inicial, son medidos a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de la revaluación.

Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable, se reconoce en otro resultado integral y se acumula en el patrimonio en la cuenta Superávit por Revaluación.

2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles.

Al final de cada periodo, la Administración de la compañía, evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar la existencia de un indicativo respecto a que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados, con excepción de un activo revaluado que primero se afecta a la revaluación del patrimonio. El reverso de una pérdida por deterioro se reconoce en resultados

2.8 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultado. En este caso el impuesto también se reconoce en otro resultado integral.

2.8.1 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 en 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.

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.

2.8.2 Impuesto a la renta diferido

Se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que aumenten la utilidad fiscal en el futuro. Los activos por impuestos

Nota 2 – Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)

diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que disminuyan la utilidad fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la utilidad fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las utilidades fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la utilidad (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo o cancelar el pasivo, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

2.9 Provisiones

Se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente como resultado de un suceso pasado, donde es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos, para cancelar la obligación, y pueda hacerse una estimación fiable de estas provisiones. El importe reconocido como provisión, al final del periodo, debe considerar los riesgos y el grado de incertidumbres envueltas.

2.10 Beneficios a los empleados

Los beneficios a los empleados de corto plazo son como siguen:

2.10.1 Décimo tercer y décimo cuarto sueldo

Se provisionan y se pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador

2.10.2 Vacaciones al personal

Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.

2.10.3 Participación a los trabajadores

Se calcula en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta. Las utilidades se registran con cargo a los resultados del año.

2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se registran en los resultados del periodo sobre la base del devengado.

2.12 Reconocimientos de costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos considerando la base del devengado, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo en el que se conocen.

2.13 Compensación de saldos y transacciones

Las normas internacionales de información financiera NIIF no permiten que se compensen los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en que la compensación es requerida o permitida por alguna norma contable y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Nota 2 – Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)

2.14 Cambios en políticas contables y revelaciones

Las normas y enmiendas emitidas no vigentes a la fecha de emisión de los estados financieros y que no se han adoptado anticipadamente por la Compañía son:

Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2018

NIIF 9,	Instrumentos Financieros.
NIIF 15,	Ingresos provenientes de contratos con clientes (y respectivas aclaraciones).
Modificación a la NIIF 2;	Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones
Modificación a la NIIF 40;	Transferencia de propiedades de inversión.
Mejoras anuales a las NIIF	Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28 Ciclo 2014 – 2016
Modificación a la CINIIF 22;	Transacciones en moneda extranjera y consideración anticipada

Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2019

NIIF 16,	Arrendamientos.
Modificación NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de bienes entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto
Modificación NIC 28;	Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos
CINIIF 23;	La incertidumbre frente a los tratamiento del impuesto a las ganancias
Mejoras anuales a las NIIF;	Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23. Ciclo 2015 – 2017

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas y enmiendas no tendrán impacto significativo en los estados financieros y su revelación.

Nota 3 – Estimaciones y Criterios Contables Significativos

Las estimaciones y juicios utilizados por la Administración se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Gerencia de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.



Nota 4 – Efectivo

	<u>2,017</u>	<u>2,016</u>
Efectivo disponible y en bancos	<u>43,793</u>	<u>80,277</u>

El efectivo representa fondos de libre disposición a favor de la compañía.

Nota 5 – Clientes y otras cuentas por cobrar

	<u>2,017</u>	<u>2,016</u>
Clientes	479	71,820
Accionistas y relacionadas	109,025	91,021
Fondo de garantía	73,370	125,567
Deudores varios	<u>10,312</u>	<u>6,380</u>
TOTAL	<u>193,186</u>	<u>294,788</u>

Clientes locales tienen plazo de vencimiento de hasta 60 días y no generan intereses.

Fondo de garantía representa depósito de contratistas que se liquida al final del contrato

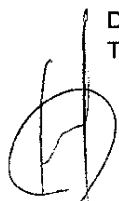
Nota 6 – Inventarios

Representa materiales de construcción para las obras.

Nota 7 – Mobiliario y equipos

	<u>12-31-16</u>	<u>Adiciones</u>	<u>12-31-17</u>
Maquinarias y equipos	30,544	5,296	35,840
Muebles y enseres	9,903	1,660	11,563
Equipos de computación	8,811	3,452	12,263
Vehículos	<u>52,167</u>	<u>-</u>	<u>52,167</u>
Sub-total	101,425	10,408	111,833
Depreciación acumulada	<u>(58,126)</u>	<u>(9,673)</u>	<u>(67,799)</u>
TOTAL	<u>43,299</u>	<u>735</u>	<u>44,034</u>

	<u>12-31-15</u>	<u>Adiciones</u>	<u>12-31-16</u>
Maquinarias y equipos	28,901	1,643	30,544
Muebles y enseres	5,128	4,775	9,903
Equipos de computación	6,967	1,844	8,811
Vehículos	<u>32,167</u>	<u>20,000</u>	<u>52,167</u>
Sub-total	73,163	28,262	101,425
Depreciación acumulada	<u>(48,668)</u>	<u>(9,458)</u>	<u>(58,126)</u>
TOTAL	<u>24,495</u>	<u>18,804</u>	<u>43,299</u>



Nota 8 – Propiedades de inversión

	<u>12-31-16</u>	<u>Adiciones</u>	<u>12-31-17</u>
Terrenos	<u>23,585</u>	<u>173,856</u>	<u>197,441</u>

	<u>12-31-15</u>	<u>Adiciones</u>	<u>12-31-16</u>
Terrenos	<u>-</u>	<u>23,585</u>	<u>23,585</u>

Representa terrenos ubicados en el Conjunto Residencial La Joya, en las etapas GEMA, ORO y TOPACIO recibidos en dación de pagos a través de trueque por las cuentas por cobrar.

Nota 9 - Cuentas por pagar

	<u>2,017</u>	<u>2,016</u>
Proveedores locales	47,009	37,369
Anticipo de clientes	81,226	61,624
Fondo de garantía subcontratistas	7,451	6,929
Accionistas	9,063	16,036
IESS	5,859	13,524
Otros	11	1,980
TOTAL	<u>150,619</u>	<u>137,462</u>

El periodo de crédito promedio con proveedores locales es de 30 a 60 días y no generan intereses.

Nota 10– Impuestos

	<u>2,017</u>	<u>2,016</u>
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta corriente	<u>20,098</u>	<u>29,009</u>
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto al Valor Agregado	2,493	3,780
Impuesto a la renta por pagar	-	29,561
Retenciones de impuesto a la renta	273	976
Retenciones de IVA	165	1,437
TOTAL	<u>2,931</u>	<u>35,754</u>

A partir del ejercicio 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado para el año correspondiente.

Las declaraciones de impuesto a la renta hasta el año 2014, están cerradas para revisión por parte de las autoridades tributarias. A la fecha de este informe, la compañía no ha recibido notificaciones con respecto a los años 2015 al 2017, por lo que estos años estarían abiertos para futuras fiscalizaciones, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en materia tributaria.

Nota 10– Impuestos (Continuación)

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

	2,017	2,016
Resultado antes de impuesto a la renta	60,026	134,367
Partidas conciliatorias:		
Otras rentas exentas e ingresos no objeto de impuesto a la renta	(97,094)	(31,502)
Gastos no deducibles	24,500	23,000
(Pérdida sujeta a amortización) utilidad gravable	(12,568)	125,865
Impuesto causado	-	27,690
Anticipo mínimo de impuesto a la renta determinado	7,908	9,834

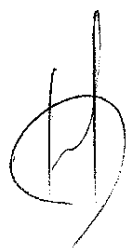
Asuntos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental, Optimización de los Ingresos del Estado y Reactivación de la Economía.

Los aspectos más destacados se presentan a continuación:

- Los gastos relacionados con vehículos por avalúos que superan US 35,000 en la base de datos del SRI, serán considerados como no deducibles.
- Incremento de la tarifa del 2% al 5% en la salida de divisas. El uso de dinero en el exterior se considera como hecho generador y se considera exentos de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado emitidos por el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.
- Se aplicará la tarifa general del 25% de impuesto a la renta y del 28% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición directa e indirecta y cuando la sociedad haya incumplido el deber de informar sobre la participación de sus accionistas APS en febrero de cada año.
- Las sociedades no considerarán en el cálculo del anticipo, en el rubro de costos y gastos, los sueldos y salarios, la decimotercera y decimocuarta remuneración, así como los aportes patronales al seguro social obligatorio.

Nota 11– Beneficios sociales

	2,017	2,016
Beneficios sociales		
Décimo tercer y cuarto sueldo	13,904	19,845
Vacaciones	11,093	15,373
15% Participación trabajadores	10,593	23,712
TOTAL	35,590	58,930



Nota 12 – Capital suscrito

Está representado por 800 acciones ordinarias de \$1,00 de valor nominal unitario.

La composición accionaria es la siguiente:

Nombre	Nacionalidad	N° de acciones			
		2,017	%	2,016	%
JACHO LOZADA LINDA NORMANDA	Ecuatoriana	392	49	392	49
YEPEZ MUÑOZ PATRICIO MARCELO	Ecuatoriana	408	51	408	51
TOTAL		800	100	800	100

Nota 13 – Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta que llegue por lo menos al 50% del capital suscrito. La reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Nota 14 – Reserva Facultativa

Representa a la reserva a disposición de los accionistas.

Nota 15 - Políticas de Gestión de Riesgos Financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar, anticipos recibidos de clientes y las operaciones de crédito bancarias locales y del exterior. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. Los principales activos financieros de la Compañía incluyen los depósitos a plazo en bancos, cuentas por cobrar comerciales, anticipos a proveedores y otras cuentas por cobrar, y el efectivo y equivalente de efectivo que provienen directamente de sus operaciones. La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, los que se resumen a continuación:

(a) Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúe debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran el riesgo de tasas de interés. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los préstamos que devengan intereses y los depósitos en efectivo.

(b) Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés de mercado se relaciona con los préstamos con entidades bancarias locales que tienen una tasa de interés fija.

(c) Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla con sus obligaciones asumidas en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial y, que ello resulte en una pérdida

financiera. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente por los deudores comerciales y sus actividades financieras incluidos los depósitos en bancos).

La Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales a diversas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro representativas a ninguna de ellas por sus ventas. La Compañía ha evaluado como baja la concentración del riesgo de crédito con respecto a los deudores comerciales.

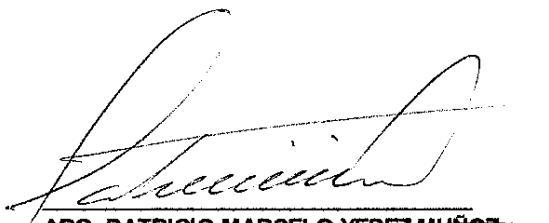
(d) Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea su riesgo de liquidez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

Nota 16 – Hechos Ocurridos después del período que se informa

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que pudieran tener un efecto significativo en los estados financieros.



ARQ. PATRICIO MARCELO YEPEZ MUÑOZ
GERENTE GENERAL



ING. VICENTE BOLÍVAR SUÁREZ ALFONSO
CONTADOR GENERAL