

EQFALTO CONSTRUCTORA CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes	1
Estado de situación financiera separados	5
Estado de resultado del periodo y otros resultados integrales separados	7
Estado de cambios en el patrimonio separados	8
Estado de flujos de efectivo separados	9
Notas a los estados financieros separados	11

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera (completas)
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas
PYMES	Empresas
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. dólares
VRCCR	Valor Razonable con Cambios en Resultados
VRCCORI	Valor Razonable con Cambios en Otros Resultados Integrales
PCE	Pérdidas Crediticias Esperadas



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de
EQFALTO CONSTRUCTORA CIA. LTDA.

Informe sobre la auditoría a los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados que se adjuntan de **EQFALTO CONSTRUCTORA CIA. LTDA.** que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados separados de resultado integral y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio neto separados y de flujos de efectivo separados por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **EQFALTO CONSTRUCTORA CIA. LTDA.** al 31 de diciembre de 2018, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF-PYMES) y disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros.

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros”. Somos independientes de **EQFALTO CONSTRUCTORA CIA. LTDA.** de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Énfasis Base Contable y Restricciones a la Distribución y Usos

Llamamos la atención a la Nota 4.1, a los estados financieros adjuntos, en la que se explica que los estados financieros han sido preparados para asistir a la Compañía en el cumplimiento de la presentación de los estados financieros a la entidad de control. Nuestro informe está dirigido a los Socios y Administración de la Compañía y para la presentación a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y no deber ser distribuido a otros. Nuestra opinión no ha sido modificada por este asunto.

Otras Cuestiones

Estos estados financieros deben leerse, conjuntamente con los estados financieros consolidados de **EQFALTO CONSTRUCTORA Y SUBSIDIARIA**, los cuales se presentan por separado.



Información Presentada en Adición a los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe Anual de los Administradores a la Junta de Socios. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe Anual de los Administradores a la Junta de Socios, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a los Encargados del Gobierno de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración y de los Encargados del Gobierno de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF-PYMES), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración y los Encargados del Gobierno, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestras opiniones sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía **EQFALTO CONSTRUCTORA CIA. LTDA.**, como agente de retención y percepción y de cumplimiento de Lavado de Activos, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, se emiten por separado.

Expaudit Cia Ltda

Quito, Abril 1, 2019
Registro No. SCV-RNAE-941



Nancy Gavela
Socia
Licencia No.21.874

EQFALTO CONSTRUCTORA CÍA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresado en dólares americanos)

	Notas	Diciembre 31,	
		2018	2017
ACTIVOS			
Activos corrientes:			
Efectivo y bancos	8	57,646	6,397
Cuentas por cobrar clientes no relacionados y otras cuentas por cobrar	9	618,625	463,609
Cuentas por cobrar relacionadas	25	566,192	527,588
Inventarios	10	479,605	419,801
Activos por impuestos corrientes	17	50,450	41,023
Servicios y otros pagos anticipados	11	125,502	240,691
Total activos corrientes		1,898,020	1,699,109
Activos no corrientes:			
Planta y equipo	12	1,508,870	1,712,671
Activos por impuestos diferidos	17	4,898	3,415
Inversión en subsidiaria	13	20,000	20,000
Otras por cobrar		15,000	15,000
Total activos no corrientes		1,548,768	1,751,086
Total		3,446,788	3,450,195

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Edgar Moscoso
Representante Legal


Leonor Rodriguez
Contadora General

EQFALTO CONSTRUCTORA CÍA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares americanos)

	Notas	Diciembre 31,	
		2018	2017
PASIVOS			
Pasivos corrientes:			
Préstamos	14	582,587	456,985
Cuentas por pagar no relacionadas	15	262,397	411,699
Cuenta por pagar relacionadas	25	344,500	23,587
Anticipos de clientes	16	-	61,250
Pasivos por impuestos corrientes	17	58,561	112,304
Obligaciones acumuladas	19	39,180	38,534
Total pasivos corrientes		1,287,225	1,104,359
Pasivos no corrientes:			
Préstamos	14	720,258	911,793
Obligaciones por beneficios definidos	20	30,644	27,450
Total pasivos no corrientes		750,902	939,243
Total pasivos		2,038,127	2,043,602
PATRIMONIO			
Capital social	22	704,000	1,000
Reserva legal		28,856	28,856
Aporte para futura capitalización		-	703,000
Resultados acumulados		675,805	673,737
Total patrimonio		1,408,661	1,406,593
Total Pasivos y Patrimonio		3,446,788	3,450,195

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



 Edgar Moscoso
 Representante Legal



 Leonor Rodríguez
 Contadora General

EQFALTO CONSTRUCTORA CÍA. LTDA.

ESTADO SEPARADO DE RESULTADO DEL PERIODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares americanos)

		Años terminados en Diciembre 31,	
	Notas	2018	2017
Ingresos	23	3,390,441	3,611,139
Costo de ventas	24	(1,362,949)	(1,632,156)
Margen bruto		<u>2,027,492</u>	<u>1,978,983</u>
Gastos de administración	24	(2,007,687)	(1,884,045)
Otros gastos, netos de ingresos		-	(17,080)
Utilidad antes de impuesto a la renta		19,805	77,858
Menos gasto por impuesto a la renta:	17		
Corriente		17,341	16,877
Diferido		1,483	
Total		<u>2,464</u>	<u>16,877</u>
Utilidad del año y total resultado integral del año		<u>2,464</u>	<u>60,981</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Edgar Moscoso
Representante Legal

Leonor Rodríguez
Contadora General

EQFALTO CONSTRUCTORA CÍA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares americanos)

	Capital social	Reserva Legal	Aporte para futura capitalización	Resultados acumulados	Otro Resultado Integral	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2016	1,000	28,856	703,000	606,212	6,221	1,345,289
Apropiación de reserva legal	-	-	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	60,981	-	60,981
Pérdida o (ganancia) ORI	-	-	-	-	323	323
Saldos al 31 de diciembre de 2017	1,000	28,856	703,000	667,193	6,544	1,406,593
Capitalización de aportes futura capitalización	703,000	-	(703,000)	-	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	2,464	-	2,464
Ajuste (Pérdida) o ganancia ORI	-	-	-	(9)	(387)	(9)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	704,000	28,856	-	669,648	6,157	1,408,661

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Felipe Morsoso
Representante Legal


Leonora Rodríguez
Contadora General

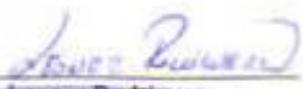
EQFALTO CONSTRUCTORA CÍA. LTDA.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO - MÉTODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares americanos)

	Diciembre 31,	
	2018	2017
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	3,117,491	3,319,446
Pagos a proveedores y a empleados	(2,896,153)	(3,299,656)
Impuesto a la renta	(10,171)	(36,047)
Participación trabajadores	(17,203)	(61,384)
Otros gastos		(98,273)
Otros ingresos		85,069
Flujo neto de efectivo provisto por las (utilizado) en actividades de operación	193,964	(90,845)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Otros por cobrar	-	(15,000)
Adquisición de planta y equipo	(71,082)	(62,988)
Flujo neto de efectivo (utilizado) en actividades de inversión	(71,082)	(77,988)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo recibido por préstamos y socios	125,602	983,508
Efectivo (pagado) a instituciones financieras	(191,535)	(857,650)
Efectivo pagado por desahucio	(5,700)	(2,913)
Flujo neto de efectivo (utilizado) proveniente en actividades de financiamiento	(71,633)	122,945
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Aumento (disminución) neta durante el año	51,249	(45,888)
Saldos al comienzo del año	6,397	52,285
SALDOS AL FIN DEL AÑO	57,646	6,397

Ver notas a los estados financieros.

Edgar Moscoso
Representante Legal



Leonor Rodríguez
Contadora General

EQFALTO CONSTRUCTORA CÍA. LTDA.**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO
(UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresado en dólares americanos)

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
UTILIDAD NETA:	2,464	60,981
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto(utilizado) por las actividades de operación:		
Depreciaciones	274,883	297,812
Provisión impuesto a la renta	17,341	16,876
Provisión jubilación patronal	5,930	6,416
Provisión desahucio	2,577	1,847
Impuesto diferidos	(1,483)	-
Provisión participación trabajadores	3,495	13,740
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Cuentas por cobrar clientes no relacionadas y otras	(155,016)	193,559
Inventarios	(59,804)	(363,401)
Activos por impuestos corrientes	(16,597)	
Cuentas por cobrar relacionadas	(38,604)	(183,022)
Servicios y otros pagos anticipados	115,189	1,009
Cuentas por pagar no relacionados	(149,311)	4,911
Cuentas por pagar relacionadas	320,913	
Pasivos por impuestos corrientes	(53,743)	22,450
Anticipos clientes	(61,250)	(69,138)
Obligaciones acumuladas	10,859	(11,835)
Impuesto a la renta	(10,171)	(36,046)
Participación trabajadores	(13,708)	(47,010)
EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	193,964	(90,845)

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Edgar Micoño
Representante Legal


Leonor Rodríguez
Contadora General

EQFALTO CONSTRUCTORA CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía EQFALTO CONSTRUCTORA CÍA. LTDA. fue constituida en el Ecuador. Su domicilio principal está ubicado en la calle Manuel Guzmán N39-163 y Hugo Moncayo. Su objetivo principal es la realización de cualquier actividad referente al ejercicio de la ingeniería y la arquitectura, obras civiles, estudios, diseños y construcción de obras civiles, urbanizaciones, edificaciones, puentes; prestación de servicios de instalación, montaje, operación y mantenimiento de equipos de construcción y construcciones en general; Ingeniería Hidrosanitaria y ambiental, estudio, diseño y construcción de sistemas para acueductos rurales colectivos e individuales, en cascos urbanos, plantas de tratamiento de aguas potable, residual e industrial, sistemas de alcantarillado, sistemas hidrosanitarios y redes de gas para construcciones en viviendas e instituciones, estudios de impacto ambiental, gestión integral de residuos sólidos, manejo, control y disposición de contaminación de agua, suelo y aire; ingeniería de vías y geotecnia; ingeniería estructural; redes eléctricas y telefonía; arquitectura diseño y construcción para obras nuevas, remodelaciones, restauraciones, ampliaciones; asesoría interventoria y gerencia de obra; contratar proyectos de estudios y construcción de todo tipo de edificaciones; ejecutar proyectos, estudios, trabajos de urbanización o cualquier clase de obras civiles; prestar servicios de dirección, asistencia, asesoría, ingeniería de consultas, interventorias y gerencia de obra.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el personal de la compañía alcanza 52 y 18 empleados y trabajadores respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

Composición de participaciones.

Las participaciones de la Compañía están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del socio	Nacionalidad	2018		2017	
		Participaciones	%	Participaciones	%
Moscoso Montaña Jacques William	Ecuador	337,920	48	480	48
Moscoso Montaña Edgar Javier	Ecuador	133,760	19	190	19
Bonilla Candil Edid Mayerly	Colombia	126,720	18	180	18
Ibarra Garcia Jorge Vicente	Ecuador	105,600	15	150	15
		704,000	100	1,000	100

2. IMPORTANCIA RELATIVA

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad No. 1. Cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesario una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentarán partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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 2018 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en los estados financieros.

4.1. Declaración de cumplimiento.

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 5, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

4.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.

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

a. Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2018:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 "Instrumentos Financieros": Clasificación y medición	1 de enero de 2018
NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"	1 de enero de 2018
CINIIF 22 "Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas"	1 de enero de 2018
NIIF 2 Pagos basados en acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones	1 de enero de 2018
NIIF 4 "Contratos de seguros"	1 de enero de 2018
NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos"	1 de enero de 2018
NIC 40 Transferencia de propiedades de inversión	1 de enero de 2018

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

Nuevas normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16 "Arrendamientos"	1 de enero de 2019
Marco conceptual (revisado)	1 de enero de 2020
NIIF 17 Contratos de seguros	1 de enero de 2021
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
NIIF 9 Cláusulas de prepago con compensación negativa	1 de enero de 2019
NIC 19 Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
NIIF 3 Combinación de negocios	1 de enero de 2019

NIIF 11 Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2019
NIC 12 Impuesto sobre la renta	1 de enero de 2019
NIC 23 Costos por préstamos	1 de enero de 2019
NIC 28 Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019
NIIF 10 Estados financieros consolidados	Por determinar

La Administración de la Compañía estima que estas nuevas normas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

() Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

4.3. Moneda funcional.

La moneda funcional de EQFALTO CONSTRUCTORA CÍA. LTDA., y sus subsidiarias es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

4.4. Bases de preparación.

Los estados financieros de EQFALTO CONSTRUCTORA CÍA. LTDA., han sido preparados sobre la base de costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida entregada a cambio de bienes y servicios.

4.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese periodo.

4.6. Instrumentos financieros.

Los activos financieros y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento negociado.

Los activos financieros y pasivos financieros son medidos inicialmente a valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos financieros y pasivos financieros (distintos de los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados) son agregados o deducidos del valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros, según sea apropiado, en el reconocimiento inicial.

Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos inmediatamente en resultados.

Activos financieros.

Todas las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas y dadas de baja en la fecha de contratación. Las compras o ventas convencionales de un activo financiero son compras o ventas bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un periodo que generalmente está regulado o surge de una convención establecida en el mercado correspondiente.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad, ya sea, a costo amortizado o a valor razonable, dependiendo de la clasificación dada a los activos financieros.

Clasificación de activos financieros.

Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a costo amortizado:

se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los activos que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCCORI):

se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; y
las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Todos los otros activos financieros que no cumplen con las condiciones anteriores son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR).

No obstante lo anterior, la Compañía puede realizar las siguientes elecciones irrevocables en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero:

La Compañía podría irrevocablemente elegir presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral para inversiones en instrumentos de patrimonio que, en otro caso, se medirían a valor razonable con cambios en resultados;

La Compañía podría irrevocablemente designar un activo financiero que cumple los criterios de costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento.

Costo amortizado y método de tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un activo financiero y para la distribución del ingreso por intereses a lo largo del período correspondiente. Para los instrumentos financieros distintos de aquellos activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los cobros de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos por las partes del contrato, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) excluyendo las pérdidas crediticias esperadas, durante la vida esperada del activo financiero, o cuando sea apropiado, un período menor, con respecto al valor en libros bruto de un activo financiero en el momento de su reconocimiento inicial.

Para activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, se calcula una tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia descontando los flujos de efectivo estimados, incluyendo pérdidas crediticias esperadas, al costo amortizado del activo financiero en su reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que fue medido en su reconocimiento inicial un activo financiero, menos reembolsos del principal, más la amortización acumulada, utilizando el método de tasa de interés efectiva, de cualquier diferencia entre el importe inicial y el importe al vencimiento, ajustado por cualquier corrección de valor por pérdidas.

Además, el valor en libros bruto de un activo financiero es el costo amortizado del activo financiero antes de ajustarlo por cualquier corrección de valor por pérdidas. El ingreso por intereses se reconoce usando el método de tasa de interés efectiva para activos financieros medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Para los instrumentos financieros distintos de aquellos activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, el ingreso por interés se calcula aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto de un activo financiero, excepto para activos financieros que han convertido posteriormente en activos con deterioro de valor crediticio.

Para activos financieros que se convierten posteriormente en activos con deterioro de valor crediticio, el ingreso por intereses es reconocido aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en períodos de reporte posteriores, el riesgo de crédito del instrumento financiero con deterioro de valor crediticio mejora de manera tal que el activo financiero ya no tiene deterioro de valor crediticio, el ingreso por intereses se reconoce aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto del activo financiero.

Para los activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, la Compañía reconoce el ingreso por intereses aplicando la tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia al costo amortizado del activo financiero desde el reconocimiento inicial. El cálculo no revierte a la base bruta, incluso si el riesgo de crédito del activo financiero mejora posteriormente de modo que el activo financiero ya no tenga deterioro

de valor crediticio. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados y se incluye como ingresos financieros.

Activos financieros clasificados a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCCORI).

Son inicialmente medidos a su valor razonable más costos de transacción.

Posteriormente, los cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros como resultado de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio, pérdidas y ganancias por deterioro, e ingresos por intereses calculados usando el método de tasa de interés efectiva son reconocidos en el resultado del periodo. Los importes reconocidos en resultados son los mismos que habrían sido reconocidos en resultados si estos instrumentos financieros hubieran sido medidos a costo amortizado.

Todos los otros cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros son reconocidos en otro resultado integral y acumulados en la "Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral" en el patrimonio. Cuando estos instrumentos financieros son dados de baja, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidos en otro resultado integral son reclasificadas a resultados.

Instrumentos de patrimonio designados para ser medidos a VRCCORI.

En el reconocimiento inicial, la Compañía puede realizar una elección irrevocable (sobre una base de instrumento por instrumento) para designar inversiones en instrumentos de patrimonio para ser medidas a VRCCORI.

La designación como VRCCORI no está permitida, si el instrumento de patrimonio es mantenido para negociar o si es una contraprestación contingente reconocida por una adquirente en una combinación de negocios a la que se le aplica NIIF 3.

Un activo financiero es mantenido para negociar si: se compra o se incurre en él principalmente con el objetivo de venderlo en un futuro cercano; o en su reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que la Compañía gestiona conjuntamente y para la cual tiene evidencia de un patrón real reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o es un derivado (excepto por los derivados que sean un contrato de garantía financiera o hayan sido designados como un instrumento de cobertura eficaz).

Las inversiones en instrumentos de patrimonio medidas a VRCCORI son inicialmente medidas a su valor razonable más costos de transacción. Posteriormente, son medidas a su valor razonable reconociendo las pérdidas y ganancias de cambios en el valor razonable en otro resultado integral y acumuladas en la "Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral" en el patrimonio.

La ganancia o pérdida acumulada no será reclasificada a resultados al momento de vender los instrumentos de patrimonio, en su lugar, serán transferidas a resultados retenidos.

La Compañía ha designado todas sus inversiones en instrumentos de patrimonio que no sean mantenidas para negociar para ser medidas a VRCCORI en la aplicación inicial de NIIF 9. Los dividendos sobre estas inversiones en instrumentos de patrimonio son reconocidos en resultados cuando la Compañía tenga derecho a recibir el dividendo, sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con el dividendo y el importe del dividendo puede ser medido de forma fiable, a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Los dividendos son incluidos en otros ingresos en el estado de resultados.

Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR).

Los activos financieros que no cumplen el criterio para ser medidos a costo amortizado o a VRCCORI son medidos a VRCCR. Específicamente:

Las inversiones en instrumentos de patrimonio son clasificadas para ser medidas a VRCCR, a menos que la Compañía designe un instrumento de patrimonio que no sea mantenido para negociar o una contraprestación contingente originada en una combinación de negocios para ser medido a VRCCORI, en su reconocimiento inicial.

Los activos financieros que han sido en el momento del reconocimiento inicial designados de forma irrevocable como medido al VRCCR, si tal designación elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso de la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de los mismos sobre bases diferentes. La Compañía no ha designado ningún instrumento financiero para ser medido a VRCCR.

Los activos financieros designados como VRCCR son medidos a valor razonable al cierre de cada período de reporte, con las ganancias o pérdidas a valor razonable reconocidos en resultados en la medida que no sean parte de una designada relación de cobertura. La ganancia o pérdida neta reconocida en resultados incluye cualquier dividendo o intereses ganados sobre el activo financiero y es incluida como ingresos financieros.

Ganancias y pérdidas por diferencias de cambio.

El valor en libros de los activos financieros que están denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda extranjera y son convertidos al tipo de cambio de cierre de cada período de reporte. Específicamente:

Para activos financieros medidos a costo amortizado que no sean parte de una relación de cobertura, las diferencias de cambio se reconocen en resultados en "diferencias de cambio";

Para activos financieros medidos a VRCCORI que no sean parte de una relación de cobertura, las diferencias de cambio en el costo amortizado del instrumento financiero se reconocerán resultados en diferencias de cambio. Otras diferencias de cambio son reconocidas en otro resultado integral en la Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral;

Para activos financieros medidos a VRCCR que no sean parte de una relación de cobertura, las diferencias de cambio se reconocen en resultados en diferencias de cambio; y

Para instrumentos de patrimonio medidos a VRCCORI, las diferencias de cambio son reconocidas en otros resultados integrales en la Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Deterioro de activos financieros.

La Compañía reconoce una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas ("PCE") sobre activos financieros que se miden a costo amortizado o a VRCCORI, cuentas por cobrar clientes, deudores varios y otros deudores (Especificar que cuentas contables afectan). No se reconoce una pérdida por deterioro para inversiones en instrumentos de patrimonio.

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.

Las 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.

Aumento significativo en el riesgo de crédito.

Al evaluar si el riesgo de crédito de un instrumento financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía compara el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha de reporte con el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha del reconocimiento inicial.

Al realizar esta evaluación, la Compañía considera información cuantitativa y cualitativa que se razonable y sustentable, incluyendo experiencia histórica e información proyectada que esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado. La información proyectada considerada incluye las perspectivas futuras de las industrias en las cuales operan los deudores de la Compañía, obtenidas de informes de expertos económicos, analistas financieros, organismos gubernamentales, grupos de expertos relevantes y otras organizaciones similares, así como también la consideración de diversas fuentes externas de información económica actual y pronosticada que ser relaciona con las operaciones principales de la Compañía.

En particular, la siguiente información se tiene en consideración cuando se evalúa si el riesgo de crédito ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial:

Un deterioro significativo actual o esperado en la clasificación de riesgo interna o externa (si está disponible) del instrumento financiero;

Un deterioro significativo en los indicadores de mercado externos de riesgo de crédito para un instrumento financiero específico, por ejemplo, un aumento significativo en el margen de crédito, precios del swap de incumplimiento crediticio para el deudor, o la duración o el alcance al cual el valor razonable de un activo financiero has sido menor que su costo amortizado;

Cambios adversos actuales o pronosticados en el negocio, condiciones financieras o económicas que se espera ocasionen una disminución significativa en la capacidad del deudor para cumplir con sus obligaciones financieras;

Un deterioro significativo actual o esperado en los resultados operacionales del deudor; Aumentos significativos en el riesgo de crédito sobre otros instrumentos financieros del mismo deudor;

Cambios adversos significativos actuales o pronosticados en el ambiente regulatorio, económico o tecnológico del deudor que resulten en una disminución significativa en la capacidad del deudor para cumplir sus obligaciones financieras.

Independientemente del resultado de la evaluación anterior, la Compañía presume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, cuando los pagos contractuales se atrasen por más de 30 días, a menos que la Compañía tenga información razonable y sustentable para demostrar lo contrario.

No obstante lo anterior, la Compañía asume que el riesgo crediticio de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial si se

determina que el instrumento financiero tiene un bajo riesgo crediticio a la fecha de reporte. Se determina que un instrumento financiero tiene un riesgo crediticio bajo si:

- el instrumento financiero tiene un riesgo bajo de incumplimiento;
- el deudor tiene una capacidad robusta para cumplir sus obligaciones contractuales de flujos de efectivo en el corto plazo; y
- los cambios adversos en las condiciones económicas y de negocios en el largo plazo podrían, pero no necesariamente, reducirán la capacidad del deudor para cumplir sus obligaciones contractuales de flujos de efectivo. La Compañía considera que un activo financiero tiene un riesgo crediticio bajo cuando tiene una clasificación crediticia interna o externa de "grado de inversión" de acuerdo con la definición globalmente entendida de riesgo crediticio.

Para compromisos de préstamo y contratos de garantía financiera, la fecha en que la Compañía pasa a ser una parte del compromiso irrevocable se considera la fecha del reconocimiento inicial a efectos de aplicar los requerimientos de deterioro de valor. Al evaluar si ha existido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde su reconocimiento inicial de un compromiso de préstamo, la Compañía considera los cambios en el riesgo de que ocurra un incumplimiento del préstamo con el que se relaciona el compromiso de préstamo; para contratos de garantía financiera, la Compañía considera los cambios en el riesgo de que el deudor especificado incumpla el contrato. La Compañía monitorea regularmente la efectividad de los criterios utilizados para identificar si ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio y los modifica según sea apropiado para asegurar que los criterios sean capaces de identificar un aumento significativo en el riesgo crediticio antes que el importe pase a estar moroso.

Definición de incumplimiento.

La Compañía considera lo siguiente como constituyente de un evento de incumplimiento para propósitos de la administración interna del riesgo crediticio, dado que la experiencia histórica indica que las cuentas por cobrar que cumplen cualquiera de los siguientes criterios son generalmente no recuperables.

Cuando existe un incumplimiento de las restricciones financieras de la contraparte; o Información desarrollada internamente u obtenida de recursos externos indica que es improbable que el deudor pague a sus acreedores, incluyendo a la Compañía, en su totalidad (sin tomar en consideración alguna garantía mantenida por la Compañía).

Independientemente del análisis anterior, la Compañía considera que ha ocurrido un incumplimiento cuando un activo financiero está en mora por más de 120 días, a menos que la Compañía tenga información razonable y sustentable para demostrar que un criterio de incumplimiento más aislado es más apropiado.

Activos financieros con deterioro de valor crediticio.

Un activo financiero está con deterioro de valor crediticio cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. Evidencias de que un activo financiero está con deterioro de valor crediticio incluyen información observable sobre los sucesos

siguientes: dificultades financieras significativas del emisor o del deudor; una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora; el prestamista del deudor por razones económicas o contractuales relacionadas con dificultades financieras del deudor, le ha otorgado a éste concesiones o ventajas que no le habría facilitado en otras circunstancias; se está convirtiendo en probable que el deudor entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Política de castigo

La Compañía castiga un activo financiero cuando existe información que indica que la contraparte está en dificultades financieras severas y no existe una perspectiva realista de recupero, por ejemplo, cuando la contraparte ha sido puesta en liquidación o ha entrado en procedimientos de bancarota, o en el caso de cuentas comerciales por cobrar, cuando los importes han estado morosos por más de dos años, lo primero que ocurra primero.

Los activos financieros castigados podrían todavía estar sujetos a actividades de cumplimiento bajo los procedimientos de recupero de la Compañía, teniendo en consideración asesoría legal cuando fuere apropiado. Cualquier recupero realizado se reconoce en resultados.

Medición y reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas

La medición de las pérdidas crediticias esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento, la severidad (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la severidad está basada en datos históricos ajustados por información futura como se describió anteriormente. En cuanto a la exposición al incumplimiento para activos financieros, esta está representada por el valor en libros bruto de los activos a la fecha de reporte; para compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera, la exposición incluye el importe que se dispondrá en el futuro en la fecha de incumplimiento determinada sobre la base de tendencias históricas, el entendimiento de la Compañía de las específicas necesidades financieras futuras de los deudores, y otra información futura relevante.

Para los activos financieros, la pérdida crediticia esperada se estima como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan al Grupo en conformidad con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Para un contrato de garantía financiera, ya que la Compañía está obligado a realizar pagos solamente en el evento de un incumplimiento por parte del deudor en conformidad con las cláusulas del instrumento que está garantizado, las insuficiencias de efectivo son pagos esperados a reembolsar al tenedor por una pérdida crediticia en la que incurre menos los importes que la Compañía espera recibir del tenedor, el deudor o un tercero.

Para compromisos de préstamos sin utilizar, una pérdida crediticia es el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que se deben a la Compañía si el tenedor del compromiso de préstamo dispone del préstamo; y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir si dispone del préstamo. Cuando la PCE durante el

tiempo de vida del activo se mide sobre una base colectiva para atender los casos en que la evidencia de aumentos significativos en el riesgo crediticio a nivel de instrumento individual puede no estar aún disponible, los instrumentos financieros se agrupan de la siguiente manera:

Naturaleza de los instrumentos financieros (es decir, las cuentas comerciales, deudores varios, otros deudores de la Compañía son cada uno evaluados como un grupo separado. Los préstamos a partes relacionadas son evaluados por pérdidas crediticias esperadas sobre una base individual);

Estatus de morosidad;

Naturaleza, tamaño e industria de los deudores;

Naturaleza de las garantías por cuentas por cobrar por arrendamientos; y

Clasificaciones crediticias externas si estuvieren disponibles.

La agrupación es revisada regularmente por la Administración de la Compañía para asegurarse que los integrantes de cada grupo continúen compartiendo similares características de riesgo crediticio. Si la Compañía ha medido la corrección de valor por pérdidas para un instrumento financiero a un importe equivalente a las PCE durante el tiempo de vida del activo en el periodo de reporte anterior, pero determina en el periodo de reporte actual que las condiciones para PCE durante el tiempo de vida del activo ya no se cumplen, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas a un importe equivalente a la PCE de los próximos doce meses a la fecha de reporte actual.

La Compañía reconoce una ganancia o pérdida por deterioro de valor en resultados para todos los instrumentos financieros con un correspondiente ajuste a su valor en libros a través de una cuenta de corrección de valor por pérdidas, excepto para los instrumentos financieros que son medidos a VRCCORI, para los cuales la corrección de valor se reconoce en otros resultados integrales y se acumula en la Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral, y no reduce el valor en libros del activo financiero en el estado de situación financiera.

Baja en cuentas de activos financieros.

La Compañía da de baja un activo financiero solamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a un tercero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Compañía reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los importes recibidos.

Al dar de baja un activo financiero medido a costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la sumatoria de la consideración recibida y por recibir se reconoce en resultados.

Adicionalmente, al dar de baja una inversión en un instrumento de deuda clasificado a VRCCORI, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en la Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral es reclasificada a resultados.

En contrario, al dar de baja una inversión en un instrumento de patrimonio el cual la Compañía ha elegido en el reconocimiento inicial medirlo a VRCCORI, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en la Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral no es reclasificada a resultados, pero es transferida a resultados acumulados.

Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio.

Clasificación como deuda o patrimonio.

Los instrumentos de deuda y patrimonio emitidos por la Compañía se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

Instrumentos de patrimonio.

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los importes recibidos, neto de los costos directos de emisión.

Pasivos financieros.

Todos los pasivos financieros son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método de interés efectivo o a VRCCR.

Pasivos financieros medidos a VRCCR.

Los pasivos financieros se clasifican al VRCCR cuando el pasivo financiero es (i) una contraprestación contingente que sería ser pagada por el adquirente como parte de una combinación de negocios a la que se aplica IFRS 3, (ii) mantenido para negociar, o (iii) se designa a VRCCR.

Un pasivo financiero se clasifica como mantenido para negociar si:

se compra o se incurre en él principalmente con el objetivo de venderlo en un futuro cercano; o

en su reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que la Compañía gestiona conjuntamente y para la cual tiene evidencia de un patrón real reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o

es un derivado, excepto por los derivados que sean un contrato de garantía financiera o hayan sido designados como un instrumento de cobertura eficaz.

Un pasivo financiero distinto a un pasivo financiero mantenido para negociar o contraprestación contingente que sería pagada por el adquirente como parte de una

combinación de negocios puede ser designado como VRCCR al momento del reconocimiento inicial si:

Tal designación elimina o reduce significativamente alguna incongruencia en la medición o en el reconocimiento que de otra manera surgiría; o

El pasivo financiero forma parte de un grupo de activos financieros o pasivos financieros o ambos, el cual se administra y evalúa sobre la base de su valor razonable, de acuerdo con la documentada estrategia de inversión o de administración del riesgo de la Compañía, y se provea internamente información sobre ese grupo, sobre la base de su valor razonable; o

Forme parte de un contrato que contenga uno o más instrumentos derivados implícitos, y NIIF 9 permita que la totalidad del contrato sea designado como a VRCCR.

Los pasivos financieros a VRCCR se registran a valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida en los cambios del valor razonable en el estado de resultados en la medida que no sean parte de una designada relación de cobertura. La ganancia o pérdida neta reconocida en resultados incluye cualquier interés obtenido sobre el pasivo financiero y se incluye en la partida de ingresos/gastos financieros en el estado de resultados integral.

Sin embargo, para pasivos financieros designados a VRCCR, el importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo se reconocen en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo crediticio del pasivo en otros resultados integrales crearía o incrementaría una asimetría contable en resultados. El importe remanente del cambio en el valor razonable del pasivo se reconoce en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo crediticio de un pasivo financiero que son reconocidos en otros resultados integrales no son posteriormente reclasificados a resultados; en su lugar, son transferidos a resultados retenidos una vez dado de baja el pasivo financiero.

Las pérdidas o ganancias sobre contratos de garantía financiera o compromisos de préstamos emitidos por la Compañía que sean designados por la Compañía para ser medidos a VRCCR se reconocen en resultados.

Pasivos financieros medidos posteriormente a costo amortizado,

Los pasivos financieros que no sean:

una contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios; mantenidos para negociar; o designados a VRCCR, son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y para la distribución del gasto por intereses a lo largo del periodo correspondiente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) durante la vida esperada

del pasivo financiero, o cuando sea apropiado, un período menor, al costo amortizado de un pasivo financiero.

Contratos de garantía financiera.

Un contrato de garantía financiera es un contrato que requiere que el emisor efectúe pagos específicos para reembolsar al tenedor la pérdida en la que incurre cuando un deudor específico incumpla su obligación de pago a su vencimiento, de acuerdo con las condiciones, originales o modificadas, de un instrumento de deuda. Los contratos de garantía financiera emitidos por la Compañía son inicialmente medidos a valor razonable y, si no es designado a VRCCR y no se origina de la transferencia de un activo financiero, son posteriormente medidos al importe mayor entre:

Ganancias y pérdidas por diferencias de cambio.

Para pasivos financieros que están denominados en una moneda extranjera y son medidos a costo amortizado al cierre de cada período de reporte, las ganancias y pérdidas por diferencias de cambio se determinan sobre la base del costo amortizado de los instrumentos. Estas ganancias o pérdidas por diferencias de cambio se reconocen en resultados en diferencias de cambio, para pasivos financieros que no formen parte de una designada relación de cobertura.

Baja en cuentas de pasivos financieros.

El valor razonable de los pasivos financieros denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda extranjera y son convertidos al tipo de cambio de cierre de cada período de reporte. Para pasivos financieros que son medidos a VRCCR, el componente de diferencia de cambio forma parte de las ganancias o pérdidas por valor razonable y se reconocen en resultados para pasivos financieros que no sean parte de una relación de cobertura.

La Compañía da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Compañía se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce, incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en resultados.

Reconocimiento y medición 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 significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo, 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.

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 la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

Cuentas por cobrar partes relacionadas: Representadas principalmente cuentas por cobrar a Compañías relacionadas. Estas transacciones se registran a valor nominal que no difiere de su valor razonable.

Préstamos a partes relacionadas: Representadas principalmente por el préstamo a su subsidiaria. Estas transacciones se registran a valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues generan intereses a tasas vigentes en el mercado. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro Ingresos financieros.

Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes, por la prestación de servicios de arrendamiento.

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:

Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 60 días.

Cuentas por pagar a partes relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por deudas que se generaron desde su constitución que son exigibles en cualquier momento por parte del acreedor.

Obligaciones con instituciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado.

No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación.

Los intereses devengados en estas operaciones se presentan en el Estado de Resultados Integrales bajo el rubro "Gastos Financieros", los intereses pendientes de pago se presentan en el Estado de Situación Financiera, bajo el rubro "Obligaciones con instituciones financieras".

4.7 Efectivo y equivalentes de efectivo.

Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos en cuentas bancarias. En este grupo contable se registra el efectivo en caja y/o bancos. Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal. Los importes en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción; las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten de tales transacciones se reconocen en el Estado de Resultados del Periodo y Otros Resultados Integrales.

4.8 Gastos pagados por anticipado.

En este grupo contable se registra los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del periodo en el cual generan beneficios económicos futuros.

4.9 Vehículos, equipos y muebles.

4.9.1 Medición en el momento del reconocimiento. - Las partidas de vehículos, equipos y muebles se miden inicialmente por su costo.

El costo de vehículos, equipos y muebles comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

4.9.2 Medición posterior al reconocimiento; modelo del costo. - Después del reconocimiento inicial, los vehículos, equipos y muebles son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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

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

A continuación se presentan las principales partidas de los vehículos, equipos y muebles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil (en años)
Maquinaria y equipos	10
Planta de asfalto	10
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

4.9.4 Retiro o venta de vehículos, equipos y muebles.- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de vehículos, equipos y muebles es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

4.10 Impuestos.

Activos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Impuesto a las ganancias.- en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

Impuesto a las ganancias corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2018 y 2017 asciende al 25%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del periodo en el que se genera.

Impuesto a las ganancias diferido.- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del periodo o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporal.

4.11 Provisiones.

En este grupo contable se registra el importe estimado para cubrir obligaciones presentes ya sean legales o implícitas como resultado de sucesos pasados, por las cuales es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidarlas. Las provisiones son evaluadas periódicamente y se actualizan teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cierre de los estados financieros (incluye costo financiero si aplicare).

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada periodo y la tasa de interés pactada con el bancos e institución financiera (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés explícito o implícito).

Contratos onerosos.- surgen cuando los beneficios económicos que se esperan de un contrato sean menores que los costos inevitables para cumplir con sus obligaciones. Se reconoce al valor presente del menor entre el costo esperado para finalizar el contrato o

el costo neto esperado de continuar con el contrato. Antes de establecer una provisión, la Compañía reconoce cualquier pérdida por deterioro de los activos asociados con el contrato.

4.12 Pasivos por beneficios a los empleados.

Pasivos corrientes- en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

Pasivos no corrientes- en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del período de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

4.13 Arrendamientos.

Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

4.14 Derechos sobre mejoras en propiedades arrendados.

Los valores pagados para acceder a los locales, en concepto de derecho de traspaso o prima de acceso; se reconocen como activos por su costo de adquisición neto de su amortización acumulada y de las pérdidas por deterioro, que en su caso hayan experimentado. Se amortizan linealmente en la duración del respectivo contrato de arrendamiento.

4.15 Beneficios a empleados.

4.15.1 Beneficios definidos: Bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, realizadas al final de cada periodo.

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

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el periodo en que se producen. El reconocimiento de la ganancia y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del periodo.

4.15.2 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades liquidas de acuerdo con disposiciones legales.

4.16 Patrimonio.

Capital social - en este grupo contable se registra el monto aportado del capital. Se mide a su valor nominal.

Aportes para futura capitalización - en este grupo contable se registran los valores recibidos en efectivo o especies de los Socios de la Compañía provenientes de un acuerdo formal de capitalización a corto plazo. Se miden a su valor nominal.

Reservas - en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Socios o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal

Otros resultados integrales - en este grupo contable se registran los efectos netos por revaluaciones a valor de mercado de activos financieros medidos a su valor razonable, propiedades, planta y equipo; activos intangibles y otros (diferencia de cambio por conversión-moneda funcional).

Resultados acumulados - en este grupo contable se registran las utilidades o pérdidas netas acumuladas y del ejercicio, sobre las cuales los Socios no han determinado un destino definitivo / no han sido objeto de absorción por resolución de Junta General de Socios.

4.17 Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos por servicios corresponden a las comisiones facturadas a las compañías aseguradoras por la gestión de colocar contratos de seguros, para una o varias empresas de seguros o de medicina prepagada, son reconocidos por la Compañía considerando el

precio establecido en la transacción para el cumplimiento de cada una de las obligaciones de desempeño.

La Compañía reconoce el ingreso cuando se ha dado cumplimiento a las obligaciones de desempeño para la transferencia al cliente de los servicios comprometidos.

Los ingresos son medidos al valor razonable de la consideración recibida o por recibir y representa los montos a recibir por los servicios provistos en el curso normal de los negocios, neto de los descuentos e impuestos relacionados.

La Compañía reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos puede ser valorado de manera fiable, y es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Compañía, según se describe a continuación:

Ingresos por intereses: los intereses se reconocen usando el método de tasa de interés efectiva.

4.18 Gastos.

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

4.19 Compensación de saldos y transacciones.

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos; tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

5 ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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:

Impuestos diferidos- al final de cada periodo contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.

Vidas útiles y valores residuales- al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Deterioro de activos no corrientes. La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos". Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de la plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples 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 POLÍTICA DE RIESGO DE GESTIÓN

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

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

Riesgo de crédito.

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

Riesgo de liquidez.

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

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

La principal fuente de liquidez de la Compañía son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales.

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

Diciembre	Diciembre
31, 2018	31, 2017

Total pasivos	2,038,088	2,043,602
Menos efectivo	57,646	6,397
Total deuda neta	1,980,442	2,037,205
Total patrimonio neto	1,408,700	1,406,593
Índice de deuda - patrimonio neto	1,41%	1,45%

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. La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

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.

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.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no realiza transacciones en moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía considera fluctuaciones razonablemente posibles a los cambios de tasa de cambio en un rango de $\pm 0.50\%$, situación que en el estado de resultados no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

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 2018 y 2017, la Compañía considera fluctuaciones razonablemente posibles a otros riesgos de precio en un rango de $\pm 0.50\%$, situación que en el estado de resultados no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

7 CATEGORÍA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

Clasificación	Grupo	Tipo	A valor razonable	A costo amortizados
			57,656	
Activos financieros	Efectivo y equivalentes de efectivo	Saldo en bancos		
	Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar	Corrientes	618,625	
Otros activos financieros	Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	Corrientes	566,192	
	Préstamos bancarios	Corrientes		582,549
		No corrientes		720,258
Otros pasivos financieros	Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Acreedores comerciales corrientes	307,997	
	Cuentas por pagar entidades relacionadas	Corrientes	298,900	

8 EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Bancos	52,908	3,559
Caja	4,738	2,838
Total	57,646	6,397

(1) Corresponde a saldos mantenidos en bancos locales, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen importes de efectivo que se encuentren restringidos para el uso de la Compañía.

9 CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar clientes no relacionados y otras cuentas por cobrar, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Cientes		
Cientes	617,739	455,858
<u>Planillas de avance de obra en trámite:</u>		
Gobierno Provincial de Imbabura	318,404	-
Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal del Cantón Cuenca	200,000	200,000
Consortio Granados	-	106,984
Consortio NHQ	-	93,228
Empresa Pública de Vialidad Imbavial EP	-	45,007
Otros	6,910	10,431
Subtotal	525,314	455,650
<u>Planillas de avance de obra aprobadas:</u>		
Flores Gómez Robert Jacobo	52,613	-
Empresa Pública de Vialidad Imbavial Ep	36,275	-
Otros	3,537	208
Subtotal	92,425	208
Total	617,739	455,858

Otras cuentas por cobrar:

Empleados	886	7,751
Subtotal	886	7,751
Total	618,625	463,609

Un detalle de la antigüedad de los saldos de activos financieros, fue como sigue:

Antigüedad	Diciembre 31, 2018				Diciembre 31, 2017 (Reestabilizado)			
	No. Cuentas	Saldo	%	Provisión Valor	No. Cuentas	Saldo	%	Provisión Valor
Por vencer	1	-	-	-	1	-	-	-
Vencidas								
De 1 a 90 días	7	325,838	-	-	7	445,751	-	-
De 91 a 180 días	7	974	-	-	1	297	-	-
De 181 a 270 días	2	44,671	-	-	-	-	-	-
De 271 a 360 días	2	1,645	-	-	-	-	-	-
Más de 361 días	4	204,511	-	-	4	5,810	-	-
	22	617,738	-	-	12	451,858	-	-

10 INVENTARIOS

Un resumen de inventarios, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Asfalto	68,770	49,260
Arena	250,224	197,437
Diesel	15,040	20,324
Ripio	145,571	121,877
Materiales otros	-	30,903
Total	479,605	419,801

Durante los años 2018 y 2017, los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron de US\$ 909 mil y US\$ 1,1 millones respectivamente.

11 SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de servicios y otros pagos anticipados, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Anticipo proveedores	85,280	106,175
Póliza de seguros	30,016	27,512
Arriendo	4,000	4,000
Otros	2,000	-
Compañías relacionadas (Nota 25)	4,206	103,004
	125,502	240,691

12 PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de planta y equipo, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Costo	2,909,550	2,838,468
Depreciación acumulada	(1,400,680)	(1,125,797)
Total	1,508,870	1,712,671
<i>Clasificación:</i>		
Maquinaria y equipo	1,434,455	1,621,002
Vehículos	56,477	76,207
Muebles y enseres	6,483	7,992
Equipos de oficina	5,558	6,305
Equipo de computación	5,848	1,099
Otros	49	66
Total	1,508,870	1,712,671

Los movimientos de planta y equipo, fueron como sigue:

	Maquinaria y equipo	Planta de asfalto	Vehículos	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Equipos de computación	Otros	Otras propiedades y equipos	Total
(en U.S. dólares)									
Costo:									
Saldo al 31 de diciembre del 2016	2,083,080	370,818	284,707	15,086	9,553	17,252	165	-	2,780,661
Compras	6,325	-	53,563	-	3,100	-	-	-	62,988
Transferencia	370,818	(370,818)	-	-	-	-	-	-	-
Ventas	-	-	-	-	(5,181)	-	-	-	(5,181)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	2,460,223	-	338,270	15,086	7,472	17,252	165	-	2,838,468
Compras	62,800	-	-	-	-	8,282	-	-	71,082
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2018	2,523,023	-	338,270	15,086	7,472	25,534	165	-	2,909,550
Depreciación acumulada									
Saldo al 31 de diciembre del 2016	(445,053)	(148,327)	(218,098)	(5,586)	(2,146)	(13,867)	(83)	-	(833,160)
Gasto por depreciación	(208,757)	(37,082)	(43,965)	(1,509)	(326)	(2,287)	(17)	-	(293,942)
Ventas	-	-	-	-	1,305	-	-	-	1,305
Reclasificación	(185,409)	185,409	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2017	(839,219)	-	(262,063)	(7,095)	(1,167)	(16,154)	(100)	-	(1,125,797)
Gasto por depreciación	(249,362)	-	(19,730)	(1,509)	(747)	(3,535)	-	-	(274,883)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	(1,088,581)	-	(281,793)	(8,604)	(1,914)	(19,689)	(100)	-	(1,400,680)

13 INVERSIÓN EN SUBSIDIARIA

Un resumen de la inversión, es como sigue:

			Saldo en Libros	Saldo en Libros
	Valor Nominal	Porcentaje de participación	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Sucursal:				
<i>Eqfalto Constructora Cia. Ltda.</i>	20,000	100%		
<i>Sucursal Colombia</i>			20,000	20,000
Total			20,000	20,000

Constitución de la Sucursal de la Compañía en Colombia. Mediante escritura pública No. 4347 de fecha 10 de noviembre de 2017 e inscrita el 11 de enero de 2018 en Bogotá se protocoliza la fundación de la Sociedad la Sucursal EQFALTO CONSTRUCTORA CIA. LTDA. SUCURSAL COLOMBIA; cuyo domicilio es la ciudad de Bogotá.

La Compañía posee el 100% del capital asignado de Eqfalto Constructora Sucursal Colombia, y ejerce influencia significativa en la Sucursal. El tipo de cambio al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es de 3,245 y 2,984 respectivamente pesos colombianos por cada dólar.

14 PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Garantizados - al costo amortizado		
<u>Banco Internacional:</u>		
Préstamo al 8.95% de interés anual y vencimiento en febrero de 2019.	3,000	39,460
<u>Banco Guayaquil:</u> (2)		
Préstamo al 8.95% de interés anual y vencimiento en noviembre de 2019.	26,070	48,110
Préstamo al 9.02% de interés anual y vencimiento a 90 días. Garantizado con pagarés.	69,000	-
Préstamo al 9.02% de interés anual y vencimiento a 90 días.	100,000	-

	370	
Intereses provisionados		
<u>UBS Switzerland AG:</u>		
Crédito en Euros por 205,919 y Euros 271,646 respectivamente 3,95% de interés anual Libor, con pagos semestrales y vencimiento final en diciembre 17, 2019.	235,579	326,168
<u>Préstamos Socios</u>		
Corresponde a créditos entregados por los socios, los que generan una tasa de interés anual del 12%. (Nota 25)	720,258	718,767
<i>Sobregiro bancario (1)</i>	148,568	236,273
Subtotal	1,302,845	1,368,778
(-) Porción corto plazo del pasivo a largo plazo	(582,587)	(456,985)
Total	720,258	911,793

(1) Corresponde a los sobregiros bancarios otorgado en el año 2018 por el Banco Internacional por US\$148,568 y en el año 2017 por el Banco Internacional y Pacifico por US\$ 236,273;

(2) Estos préstamos cuentan con garantías hipotecarias sobre los inmuebles de los Socios.

(3) Préstamo garantizado con un pagaré, el tipo de cambio al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron de 1,1438500 y 1,20071 de dólar por cada Euro.

15 CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADAS

Un resumen de las cuentas por pagar comerciales, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales	262,397	411,699
Total	262,397	411,699
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	262,397	411,699
No corriente	-	-
Total	262,397	411,699

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 30 días desde la fecha de la factura.

16 ANTICIPO DE CLIENTES

Un resumen de los anticipos de clientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Otro	-	61,250
Total	-	61,250
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	-	61,250
No corriente	-	-
Total	-	61,250

17 IMPUESTOS

17.1 Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Retenciones en la fuente a favor (Nota 17.3)	33,853	41,023
Crédito tributario IVA	16,597	-
Total	50,450	41,023
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
IVA por pagar y retenciones IVA	57,955	106,905
Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta	606	5,399
Total	58,561	112,304

17.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	19,805	77,858
Gastos no deducibles	54,553	55,307
Ingresos exentos		(50,068)
Gastos para generación ingresos exentos		(7,510)
Deducciones por pago a empleados discapacitados	(7,800)	
Por otras diferencias temporarias	2,806	
Participación trabajadores sobre ingresos exentos		1,125
Utilidad gravable	<u>69,364</u>	<u>76,712</u>
	Tasa	25%
Impuesto a la renta causado y cargado a resultados (1)	<u>17,341</u>	<u>16,876</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta por los años 2018 y 2017, se calcula en un 25% y 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2012 al 2018.

17.3 Movimiento de la provisión de impuesto a la renta

Los movimientos de la provisión de impuesto a la renta fueron como sigue:

	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(41,023)	(22,175)
Provisión del año	17,341	16,876
Retenciones efectuados	(10,171)	(35,724)
Saldos por cobrar al fin del año (Nota 17.1)	<u>(33,853)</u>	<u>(41,023)</u>

Pagos efectuados - Corresponde a las retenciones en la fuente.

17.4 Saldos del impuesto diferido

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos, fueron como sigue:

	Saldo al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldo al fin del año
	(en U.S. dólares)		
Año 2018			
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Provisión de jubilación patronal y total	3,415	1,483	4,898
Año 2017			
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Provisión de jubilación patronal y total	3,415	-	3,415

17.5 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta, es como sigue:

	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	19,805	77,858
Gasto de impuesto a la renta	4,951	17,129
Gastos no deducibles	13,638	12,168
Ingresos exentos	-	(11,015)
Gastos para generación ingresos exentos	-	(1,652)
Deducciones por pago a empleados discapacitados	(1,950)	
Por otras diferencias temporarias	702	
Participación trabajadores sobre ingresos exentos	-	248
Impuesto a la renta cargado a resultados	17,341	16,878
Tasa de efectiva de impuestos	88%	22%

17.6 Aspectos tributarios

Provisión para los años 2018 y 2017.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, ha sido calculada aplicando la tarifa efectiva del 88% y 22%, respectivamente.

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del Impuesto a la renta para sociedades es el 25%; sin embargo, si una empresa tiene accionistas, socios,

participes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta superior o igual 50%, su tarifa de Impuesto a la renta será del 28% sobre la base imponible (incrementa 3 puntos porcentuales a la tarifa general).

Adicionalmente, se aplicará una tarifa del 28% a la totalidad de la base imponible de las sociedades que incumplan con la presentación de información relacionada a la participación de sus accionistas hasta la declaración del Impuesto a la Renta (Anexo APS febrero de cada año).

Las sociedades consideradas como microempresas deberán reducir adicionalmente el valor de una fracción básica desgravada con tarifa cero de Impuesto a la renta para personas naturales (US\$11.270.00 para el 2018).

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 2018 y 2017.

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 2016).

Para el cálculo del anticipo a partir del año 2018, se permite que las sociedades, sucesiones indivisas y personas naturales obligadas a llevar contabilidad no consideren los costos y gastos por: sueldos y salarios, décimotercera y decimocuarta remuneración y los aportes patronales al seguro social.

Adicionalmente, se excluirá los rubros correspondientes a activos, costos/gastos y patrimonio, los valores incurridos por generación de nuevo empleo y adquisición de activos productivos.

Reinversión de utilidades.

Las sociedades exportadoras habituales, productoras de bienes que incorporen al menos el 50% de valor agregado nacional a sus procesos (manufactureras) y las operadoras de turismo receptivo que reinvierta sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa efectiva del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar respaldado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la Compañía.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro

Mercantil, hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Pago mínimo de impuesto a las ganancias.

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Registro Oficial Suplemento No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de impuesto a la renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010 cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio respectivo. Esta disposición estuvo vigente hasta la declaración de impuesto a la renta de 2015.

A partir del ejercicio fiscal 2016 cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica de un contribuyente, el mayor valor entre el anticipo determinado y el impuesto a la renta causado puede ser recuperado en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes en general definido por la Administración a la renta causado.

Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Tributaria.

A la fecha de emisión de los estados financieros, las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2014 y son susceptibles de revisión por parte de la Administración Tributaria las declaraciones de los años 2015 al 2018.

18 PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2018, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No.511 del 29 de mayo de 2016, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a US\$3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a US\$15,000,000 deben presentar adicional al anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicio de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes

relacionadas durante los años 2018 y 2017, no supera el importe acumulado mencionado. El plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio.

19 OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	3,844	14,057
Beneficios sociales	35,336	24,477
Total	39,180	38,534

Los movimientos de la participación a trabajadores, fueron como sigue:

	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	14,057	47,327
Provisión del año	3,495	13,740
Pagos realizados	(13,708)	(47,010)
Saldos al final del año	3,844	14,057

20 OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	20,132	17,185
Bonificación por desahucio	10,512	10,265
Total	30,644	27,450

20.1 Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, 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.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	17,185	15,525
Costo de los servicios del periodo corriente	4,511	6,416
Costo por intereses neto	1,419	
Servicio pasado total por modificación plan	(1,497)	-
Pérdidas (ganancias) reconocidas en el ORI	(1,486)	(4,756)
Saldos al fin del año	<u>20,132</u>	<u>17,185</u>

20.2 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 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	10,265	6,898
Costo de los servicios del periodo corriente	1,782	1,847
Costo por intereses	795	
Pérdidas (ganancias) reconocidas en el ORI	3,370	4,433
Liquidaciones anticipadas	(5,700)	(2,913)
Saldos al fin del año	<u>10,512</u>	<u>10,265</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

21 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

21.1 Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a los socios medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

Riesgo de crédito.- El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo. Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar. La Compañía define que las contrapartes que tienen características similares son consideradas partes relacionadas.

Riesgo de liquidez. - La Gerencia es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo; así como, la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Riesgo de capital. - La Compañía gestiona su capital para asegurar que la Compañía está en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Gerencia de la Compañía revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base mensual. Como parte de esta revisión, se considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

	2018	2017
Capital de trabajo	US\$610,795	US\$594,750
Índice de liquidez	1,47 veces	1,54 veces
Pasivos totales / patrimonio	1,45 veces	1,45 veces
Deuda financiera / activos totales	38%	40%

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo que la Compañía.

21.2 Categorías de instrumentos financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Costo amortizado:		
Efectivo (Nota 8)	57,646	6,397
Cuentas por cobrar clientes no relacionados y otras cuentas por cobrar (Nota 9)	618,625	463,609
Total	676,271	470,006
Pasivos financieros:		
Costo amortizado:		
Préstamos (Nota 14)	1,302,845	1,368,778
Cuentas por pagar no relacionadas (Nota 15)	262,397	411,699
Total	1,565,242	1,780,477

22 PATRIMONIO

22.1 Capital social

El capital social autorizado consiste de 704,000 participaciones de US\$1.00 valor nominal unitario, los cuales otorgan un voto por participación y un derecho a los dividendos. Con fecha enero 10 de 2018, se legaliza en el Registro Mercantil la escritura pública del incremento de capital de la Compañía por US\$ 703,000 con la cuenta aportes para futura capitalización.

22.2 Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

22.3 Resultados acumulados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de las ganancias de ejercicios anteriores está a disposición de los socios y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re-liquidación de impuestos, etc.

23 INGRESOS

Corresponde a la venta de asfalto y prestación de servicios relacionados.

24 COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos, gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	1,362,949	1,632,156
Gastos de administración	2,007,687	1,884,045
Otros gastos, netos de (ingresos)	-	17,080
Total	3,370,636	3,533,281

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Costos de materiales	1,147,020	1,521,222
Gasto por beneficios a empleados	522,624	468,528
Gasto de transporte	366,531	234,059
Gasto de arriendo y alquiler	247,121	280,577
Costos de servicios	215,928	110,933
Gasto de mantenimiento	208,644	199,525
Gasto por depreciaciones	274,883	293,942
Honorarios y servicios	46,871	48,086

Gastos por interés	81,053	81,924
Útiles de oficina y limpieza	18,701	14,057
Impuestos	25,913	60,104
Seguridad, vigilancia y seguros	108,494	140,210
Servicios básicos	11,279	16,205
Otros	95,574	63,909
Total	3,370,636	3,533,281

Gastos por Beneficios a los Empleados

Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	345,288	295,317
Participación a trabajadores	3,495	14,057
Beneficios sociales	79,988	65,032
Aportes al IESS	41,945	35,811
Otros	51,908	58,311
Total	522,624	468,528

Gasto Depreciación

Un detalle de gastos depreciación, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Depreciación de maquinaria, vehículos, muebles y enseres, equipos de oficina y equipo de computación	274,883	293,942
Total	274,883	293,942

25 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

25.1 Transacciones Comerciales

Durante los años 2018 y 2017, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	Venta de bienes		Compras de bienes	
	2018	2017	2018	2017
	(en U.S. dólares)		(en U.S. dólares)	
Consortio Chediak	-	139,590	-	-
Jorge Ibarra	559,602	259,215	-	18,752
William Moscoso	489,337	944,526	199,963	153,410
Consortio Gualo				
Carapungo	866	191,125	-	-
Consortio MM			-	-
Calderón	2,528	14,762	-	-
Consortio Delicia Pacto	-	6,363	-	-
Consortio Vial Tena	56,036	109,930	-	-
Otros	-	-	-	1,050
Ibarra Luz	-	-	4,387	44,440
Montaño Mariana	-	-	29,420	22,565
Eqfaltransporte	-	-	191,548	105,432
Edgar Moscoso	-	-	39,437	490,440
	1,108,369	1,665,511	464,755	836,089

Los saldos se encontraban pendientes al final del periodo sobre el que se informa.

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el periodo actual ni en periodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

25.2 Préstamos

Durante los años 2018 y 2017, la Compañía recibió los siguientes préstamos de sus partes relacionadas:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
<i>Préstamos</i>		
Mariana Montaña	239,730	256,240
William Moscoso	359,528	302,527
Edgar Moscoso	20,000	10,000
Moscoso Sandra	10,000	10,000
Franklin Robalino	31,000	31,000
Eqfaltransporte	-	89,000
Martha Loaiza	40,000	-
Eqfalta Constructora Colombia	20,000	20,000
Total (Nota 14)	720,258	718,767

25.3 Anticipos Entregados, Cuentas por cobrar y Cuentas por pagar.

Durante los años 2018 y 2017, la Compañía mantiene los siguientes saldos con sus partes relacionadas:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
<i>Anticipos entregados: (Nota 11)</i>		
Consorcio Malchingui Tocachi	8,843	81,087
Procidra	-	15,000
Jorge Ibarra	7,457	3,457
Consorcio Ponceano	2,391	2,391
Consorcio Ibarra Condo	643	-
Proyectos Civiles E Hidráulicos S.A.S.	72	-
Consorcio Parque Ponceano	(15,200)	-
Consorcio Pacto	-	1,069
Total	4,206	103,004
<i>Cuentas por cobrar relacionadas:</i>		
Consorcio Vial Cuenca	334,863	-
William Moscoso	-	408,870
Consorcio Vial El Tena	62,760	-
Jorge Ibarra	48,160	-
Consorcio Ibarra Condo	39,335	39,335
Camino y Asfaltos	33,622	33,623

Consortio Parque Ponceano	25,455	-
Consortio Lumbaqui Amazonas	18,000	-
Consortio Tocachi	3,997	3,997
Consortio Eqmaq	-	27,945
Consortio Gualo Carapungo	-	10,818
Distribuidora Sudamericana	-	3,000
Total	566,192	527,588

Cuentas por pagar:

Consortio Lumbaqui Amazonas	198,100	-
William Moscoso	70,331	15,785
Felipe Louiza	45,600	-
Eqfaltransporte Cia. Ltda.	24,345	-
Consortio Lumbaqui	3,600	-
Edgar Moscoso	2,024	-
Consortio Parque Ponceano	500	-
Jorge Ibarra	-	6,752
Sandra Moscoso	-	1,050
Total	344,500	23,587

26 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (Abril 1 de 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

27 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en Marzo 28 de 2019 y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.


 Edgar Moscoso
 Representante Legal


 Leonor Rodríguez
 Contadora General