

# CASTILLO FALCONI INGENIERIA CIVIL CASFAL S.A

Notas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2016  
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

## 1. Identificación de la Empresa

Castillo Falconi Ingeniería Civil CASFAL S.A. fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas el 05 de Agosto mediante escritura pública otorgada en la notaría novena del Cantón Quito e inscrita en el Registro Mercantil.

## 2. Operaciones

El objeto social de la Compañía constituye principalmente en las siguientes actividades:

Dedicarse exclusivamente a la realización de estudios y diseños viales; estudios topográficos; estudios de suelos; diseños de estructuras de pavimentos y cimentación de obras; control de calidad, fiscalización y supervisión de obras de construcción.

## 3. Políticas Contables

Los Estados Financieros separados adjuntos de Compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") según los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros individuales, tal como lo requiere la NIC 1 - Presentación de estados financieros, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2015.

### a) Declaración de conformidad y presentación

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

La Compañía de acuerdo a lo establecido por la NIC 1- Presentación de estados financieros presenta información comparativa respecto del periodo anterior para todos los importes incluidos en los estados financieros del año corriente.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

## CASTILLO FALCONI INGENIERIA CIVIL CASFAL S.A

### b) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción del pasivo por jubilación patronal que se encuentra al valor presente de acuerdo al estado actuarial de un perito independiente.

### c) Moneda funcional y de presentación

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en los estados financieros separados y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

### d) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores

La preparación de estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, Ingresos y gastos informados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la administración de manera regular, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado estimaciones tales como:

- Vida útil de activos fijos
- Pérdidas por deterioro de activos
- Hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de beneficios de terminación de empleados de acuerdo a las regulaciones ecuatorianas

Estas estimaciones y juicios se realizaron en función a la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 31 de diciembre de 2015 y 2016, cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registraría en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros en las cuentas de resultados o patrimonio según sea el caso.

### e) Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario **CASFAL SA** es un ente con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución y la disposición de sus accionistas.

### f) Activos y pasivos financieros

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen cuando los mismos son parte de las cláusulas contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos sustanciales y recompensas han sido transferidos. Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue, se cancela o se vence.

Los activos y pasivos financieros que CASFAL SA, adquiere pueden ser clasificados de la siguiente manera: cuentas por cobrar comerciales otras cuentas por cobrar y cuentas por pagar. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros.

#### Reconocimiento de activos y pasivos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de la operación, excepto los activos financieros y pasivos financieros que se llevan a valor razonable a través de utilidades o pérdidas, que se miden inicialmente al valor razonable.

Los activos financieros y pasivos financieros se miden posteriormente como se describe a continuación.

#### i) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar representan principalmente los saldos pendientes de cobro por cuentas por cobrar a clientes que se reconocen por el importe de la factura, y cuyos saldos están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios.

Las cuentas por cobrar no registran una estimación para deudas incobrables, debido al bajo riesgo de recuperación existente y porque a la fecha no se ha determinado indicios de deterioro.

Debido a la rápida recaudación las cuentas comerciales a corto plazo no se descuentan.

#### ii) Cuentas por pagar

Los pasivos financieros de CASFAL SA incluyen pasivos con proveedores y otras cuentas pendientes de pago que no constituyen instrumentos financieros derivados.

## **CASTILLO FALCONI INGENIERIA CIVIL CASFAL S.A**

Cualquier diferencia entre el efectivo recibido y el valor de reembolso se imputa directo a resultados en el plazo del contrato.

### **g) Propiedad y equipos**

Son reconocidos como propiedades y equipos aquellos bienes que se usan en la prestación del servicio o para propósitos administrativos y que tienen una vida mayor a un periodo.

#### **i) Propiedad**

La propiedad se encuentra registrada a su costo de adquisición menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no se han identificado indicios de deterioro.

#### **ii) Equipos**

Los equipos se encuentran valorizados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor. Al 31 de diciembre del 2015 y 2016 no se han identificado indicios de deterioro.

### **h) Depreciación de la propiedad y equipos**

La propiedad y equipos se deprecian desde que están en condiciones de ser usados. El gasto por depreciación de la propiedad y equipos se carga a los resultados del periodo aplicando el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, de acuerdo a los siguientes años de vida:

Edificios	20 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de computación	3 años

### **i) Beneficios a los empleados**

#### **Beneficios a los empleados a corto plazo**

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

#### **Participación a trabajadores**

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por la participación de los trabajadores en las utilidades que genera CASFAL SA. Este beneficio se

## CASTILLO FALCONI INGENIERIA CIVIL CASFAL S.A

calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

### Beneficios Post - empleo - Jubilación Patronal

De acuerdo a lo establecido por el Código del Trabajo en el Ecuador, los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios por concepto de pensiones de jubilación patronal.

Las provisiones para jubilación patronal se miden aplicando el método de la unidad de crédito proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera. Las hipótesis actuariales incluyen variables, en adición a la tasa de descuento como la tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a los resultados del periodo en el que surgen.

Los factores de descuento se determinan cerca del final de cada año por referencia a los bonos de Gobierno que están denominados en la moneda en la cual se pagan los beneficios y que tienen plazos de vencimiento cercanos a los plazos del pasivo de pensiones correspondiente.

### Beneficios por terminación - Desahucio

La Compañía no reconoce los beneficios por terminación de la relación laboral cuando existe el compromiso sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado para dar por terminado el contrato del empleado antes de la edad normal de jubilación, o para entregar beneficios por terminación como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria. Los beneficios por terminación en el caso de renuncia voluntaria son reconocidos como gasto si CASFAL S.A. realiza una oferta incentivando la renuncia voluntaria, y es probable que la oferta sea aceptada y el número de empleados que lo hace puede ser estimado con fiabilidad.

## j) Impuesto a la renta

CASFAL S.A registra el impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente (causado). Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el

## **CASTILLO FALCONI INGENIERIA CIVIL CASFAL S.A**

patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

### **j) Impuesto Corriente**

El impuesto corriente es el que se estima pagar o recuperar en el ejercicio, utilizando las tasas impositivas y leyes tributarias aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance de situación, correspondiente al ejercicio presente y a cualquier ajuste a pagar o a recuperar relativo a ejercicios anteriores.

El cálculo del impuesto corriente se basa en las tasas fiscales que han sido promulgadas o que estén sustancialmente promulgadas al cierre del período de reporte.

### **k) Ingresos**

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que CASFAL SA pueda otorgar.

Los ingresos de CASFAL SA provienen principalmente de Dedicarse exclusivamente a la realización de estudios y diseños viales; estudios topográficos; estudios de suelos; diseños de estructuras de pavimentos y cimentación de obras; control de calidad, fiscalización y supervisión de obras de construcción.

### **l) Gastos**

Los gastos se registran al costo de la contraprestación recibida o de los bienes recibidos. Los gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia CASFAL SA y puedan ser contablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

### **m) Estado de flujo de efectivo**

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, CASFAL SA ha definido las siguientes consideraciones:

**Efectivo en caja y bancos:** incluyen el efectivo en caja y bancos.

**Actividades de operación:** son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de CASFAL SA, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

## **CASTILLO FALCONI INGENIERIA CIVIL CASFAL S.A**

**Actividades de inversión:** corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo en caja y bancos.

**Actividades de financiación:** actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

### **n) Clasificación de saldos en corriente y no corriente**

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período. En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de CASFAL SA, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

### **o) Autorización de los estados financieros**

Los estados financieros separados de CASFAL SA por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 serán aprobados de manera definitiva en junta de socios de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

## **4. Gestión de Riesgos Financieros y Definición de Cobertura**

En el curso normal de sus negocios, CASFAL SA está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera más o menos significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por su Administración.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta CASFAL SA, así como una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de Vivienda Segura, si es el caso.

### **a) Riesgo de mercado**

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc., produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de éstos a dichas variables.

La administración de estos riesgos es establecida por la Administración de la Compañía, quien define estrategias específicas de mercadeo en función de los

## CASTILLO FALCONI INGENIERIA CIVIL CASFAL S.A

análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de venta.

### b) Riesgo de tipo de cambio

CASFAL SA no está expuesta al riesgo de tipo de cambio dada la naturaleza de sus operaciones, las que involucran transacciones únicamente en dólares americanos.

### c) Riesgo de crédito

Este riesgo está referido a la capacidad de terceros de cumplir con sus obligaciones financieras con la CASFAL SA. Dentro de las partidas expuestas a este riesgo se distingue la siguiente categoría:

#### i) Clientes

El riesgo de incobrabilidad de los clientes de CASFAL SA es bajo, toda vez que gran parte de los servicios entregados son respaldados por contratos de servicios a corto plazo, para los cuales la administración establece límites por deudor, por lo cual a la fecha del estado no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito.

#### d) Riesgo de liquidez

Este riesgo está asociado a la capacidad de CASFAL SA para responder ante los compromisos adquiridos y cumplir con los pagos a sus proveedores.

La Administración de CASFAL SA monitorea los límites de liquidez a ser mantenidos con el fin de poder satisfacer todas las necesidades existentes. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 las cuentas por cobrar y por pagar tienen vencimientos a corto plazo por lo que la administración estima que su costo registrado contablemente es similar a su valor razonable.

### Riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de CASFAL SA.
- Procesos, que son las acciones que interactúan para transformarse en el servicio final prestado al cliente.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de Vivienda Segura.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

## CASTILLO FALCONI INGENIERIA CIVIL CASFAL S.A

CASFAL SA tiene definidos procedimientos tendientes a que se administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del comité de calificación, basados en sistemas de reportes internos y externos.

### 5. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el saldo en efectivo en caja y bancos se compone como sigue:

Detalle	2016	2015
Caja	0	
Bancos	1.000	1.000
<b>Total</b>	<b>1.000</b>	<b>1.000</b>

### 6. Propiedad y equipos - neto

Los movimientos de propiedad y equipos al 31 de diciembre del 2016 y 2015 fueron como siguen:

	Saldo al Final del año 2015	Adiciones	Ventas	Depreciación	Saldo al Final del año 2016
Depreciables					
Maquinaria y Equipos	0	3.380			3.380
<b>Total Costo</b>	<b>0</b>	<b>3.380</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>3.380</b>
Depreciación acumulada	0				0
Maquinaria y Equipos					0
<b>Total depreciación</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>3.380</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.380</b>

La depreciación de los activos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil, la cual se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en los activos.

El cargo a resultados por concepto de depreciación de la propiedad y equipo se registra dentro de los gastos generales.

## CASTILLO FALCONI INGENIERIA CIVIL CASFAL S.A

### 7. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

El saldo de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2016 y 2015 fue como sigue:

Detalle	2016	2015
Proveedores por pagar	40.174	41.878
Otras cuentas por pagar		
<b>Total</b>	<b>40.174</b>	<b>41.878</b>

### 8. Impuesto a la renta

#### a) Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 22% aplicable a la utilidad gravable por el periodo comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre del 2016 (22% aplicable a la utilidad gravable comprendida al periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2015). Un detalle de la conciliación tributaria es como sigue:

	2016	2015
Resultado antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	5.370	(30.351)
15% Participación trabajadores	(805)	
Ganancia/ Pérdida antes de impuesto a la renta	4.564	(30.351)
Más: Costos no deducibles		
Menos: Amortización de pérdidas de años anteriores		
<b>Base imponible</b>	<b>4.564</b>	<b>(30.351)</b>
Impuesto a la renta causado	1.004	
Anticipo del año anterior	395	221
<b>Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado</b>	<b>609</b>	<b>(221)</b>
Saldo del anticipo pendiente de pago	395	
Menos referencias de impuesto a la renta	(723)	504
<b>Impuesto a la renta por pagar (nota 12 - b) Saldo a favor</b>	<b>381</b>	<b>333</b>

## CASTILLO FALCONI INGENIERIA CIVIL CASFAL S.A

El gasto por impuesto a la renta en el estado de resultados difiere del impuesto teórico que se habría obtenido empleando la tasa impositiva vigente al cierre de cada ejercicio sobre el resultado antes de impuesto a la renta, por las razones que se detallan en la conciliación a continuación:

	2016		2015	
	Valor	%	Valor	%
Tasa impositiva nominal	4504,38	22%	-30.351	22%
Más: gastos no deducibles	0	0,00%	0	-22,00%
<b>Tasa impositiva efectiva</b>	<b>4504,38</b>	<b>22,00%</b>	<b>-30.351</b>	<b>0,00%</b>

### b) Pasivos por impuestos corrientes

Un detalle de pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es como sigue:

	2016	2015
Impuesto a la renta por pagar (1)	381	-
SRI por pagar	-	-
<b>Total</b>	<b>381</b>	<b>-</b>

En el Registro Oficial No. 351 (Suplemento) del 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión aprobado por la Asamblea Nacional. Entre los principales aspectos esta normativa estableció incentivos fiscales, de los cuales y entre los más importantes está la reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el impuesto a la renta para las empresas, esto es una tarifa de impuesto a la renta de 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año fiscal 2013 en adelante.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 CASFAL SA S.A. no ha determinado diferencias temporales entre su base fiscal y la base contable que hayan generado impuestos diferidos.

### c) Contingencias

A la fecha de este informe CASFAL SA S.A. no tiene contingencias tributarias.

## 9. Patrimonio de los Accionistas

### a) Capital Social

## CASTILLO FALCONI INGENIERIA CIVIL CASFAL S.A

La compañía al 31 de diciembre del 2016 tiene un capital social de US\$1.000 dividido en 1.000 acciones a un valor nominal de US\$1,00 cada una (US\$1.000 dividido en 1.000 acciones a un valor nominal de US\$1,00 cada una en el 2015).

### b) Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

### c) Resultados por aplicación de NIIF por primera vez

Registra todo el efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

El saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los Accionista, ni puede ser utilizado en aumentar el capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el que tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. Este saldo podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si les hubiere o devuelto en el caso de liquidación de CASFAL SA a sus Accionistas.

### Gestión de Capital

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la CASFAL SA, las políticas de administración de capital tienen por objetivo:

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.
- Asegurar el financiamiento de nuevas inversiones y el mantenimiento de CASFAL SA a fin de mantener un crecimiento sostenido en el tiempo.
- Mantener una estructura de capital adecuada acorde a los ciclos económicos que impactan al negocio y a la naturaleza de la industria.

Los requerimientos de capital son incorporados en base a las necesidades de financiamiento de CASFAL SA, cuidando mantener un nivel de liquidez adecuado y cumpliendo con los resguardos financieros necesarios.

### 10. Ingresos ordinarios

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 por cliente considerando el porcentaje con relación al total de ingresos es como sigue:

## CASTILLO FALCONI INGENIERIA CIVIL CASFAL S.A

	2016	%	2015	%
Ingreso	62.317	100,00%	54.924	100,00%
Otros Ingresos				
<b>Total Ingresos Ordinarios</b>	<b>62.317</b>	<b>100,00%</b>	<b>54.924</b>	<b>100,00%</b>

### 11. Gastos por su naturaleza

El detalle de los gastos por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015 son los siguientes:

	2016	2015
Gastos administrativos	65.275	56.947
<b>Total gastos</b>	<b>65.275</b>	<b>56.947</b>

### 12. Autorización de los estados financieros

Los estados financieros de CASFAL SA por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 serán aprobados de manera definitiva en Junta de Accionistas de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

### 13. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de preparación de nuestro informe Agosto del 2017, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de CASFAL S.A. pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

  
Victor Castillo  
Representante Legal

  
Andrés Torres  
Contador