

**CÍA. DE CONSTRUCCIONES
ECUATORIANO COREANA
CONECUAKOR C.E.M.**

Estados Financieros
Años terminados en Diciembre 31, 2017 y 2016
Con Informe de los Auditores Independientes

Q



Tel: +593 2 254 4024
Fax: +593 2 223 2621
www.bdo.ec

Amazonas N21-252 y Carrión
Edificio Londres, Piso 5 y 6
Quito - Ecuador
Código Postal: 170526

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

Víctor Manuel Rendón 401 y General
Córdova, Edificio Amazonas, Piso 9
Guayaquil - Ecuador
Código Postal: 090306

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas de
CÍA. DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANO COREANA CONECUAKOR C.E.M.

Informe sobre la auditoría a los estados financieros

Opinión con salvedad

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la CÍA. DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANO COREANA CONECUAKOR C.E.M., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes estados de resultado integral, cambios en el patrimonio neto y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos descritos en el párrafo de "Fundamentos de la opinión con salvedad", los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la CÍA. DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANO COREANA CONECUAKOR C.E.M. al 31 de diciembre de 2017, así como el resultado de sus operaciones y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión con salvedad

Limitaciones al alcance

A la fecha de este informe, no recibimos respuestas a nuestras solicitudes de confirmación de saldos enviados a: Sociedad Civil y Comercial HORMIBOSNA, Hnos. Méndez Constructora S.C.C., BAGANT Ecuatoriana Cía. Ltda., Seguridad y Confiabilidad C.E.S.E.P. Cía. Ltda., RENTECO Renta de Equipos para la Construcción S.A., Ascensores Internacionales Cía. Ltda., Gypcons Gypsum y Construcción Liviana S.A., Santa Bárbara E.P., DIPRELSA Distribuidora de Productos Técnicos S.A., SIAPROCI Cía. Ltda., Energy Solutions Enesolut S.A., Aceros y Materiales para la Construcción ACIMCOECUADOR Cía. Ltda. y Tello Arteaga Víctor Hugo Edgar; cuyos saldos al 31 de diciembre de 2017 por los anticipos a proveedores fue de US\$779,641 y cuentas por pagar proveedores no relacionados fue de US\$963,901. En razón de esta circunstancia no nos fue factible determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos.

Énfasis

Llamamos la atención a la Nota 26.1 a los estados financieros adjuntos, que describe la terminación unilateral del contrato de ejecución de obra No. 0056 -2014; así como, la demanda presentada por la compañía en contra de Yachay E.P. Nuestra opinión no ha sido modificada por este aspecto.

Bases para nuestra opinión con salvedad

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

Otra información

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

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

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

Responsabilidades de la Administración sobre los estados financieros

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





Los miembros del Gobierno Corporativo conformado por el Presidente, Gerencia General y Gerente Administrativo Financiero son responsables de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros

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

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros se encuentra descrita en su Apéndice al informe de los auditores independientes adjunto.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción, así como, nuestro informe sobre el cumplimiento de las Normas de Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y Otros Delitos por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, se emiten por separado.

BDO ECUADOR

Abril 17, 2018
RNAE No. 193
Quito, Ecuador

Elizabeth Álvarez - Socia

2

Apéndice al Informe de los Auditores Independientes

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), ejercemos un juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría.

Nuestra auditoría incluye:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que el resultante de errores, debido a que el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento, o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento 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 entidad. Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación.

Nos comunicamos con los encargados del Gobierno de la Entidad en relación con, entre otras cosas, el alcance y el momento de la auditoría y los resultados de auditoría importantes, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados del Gobierno de la Entidad una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla.

A partir de las comunicaciones con los encargados del Gobierno de la Entidad, determinamos aquellos asuntos que eran de importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y por lo tanto son los asuntos clave de auditoría.

Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la Ley o el Reglamento se oponga a la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a posibles consecuencias adversas.



CÍA. DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANO COREANA CONECUAKOR C.E.M.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

CONTENIDO:

- Estados de Situación Financiera
- Estado de Resultados Integrales
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
- Estados de Flujos de Efectivo
- Resumen de las Principales Políticas Contables
- Notas a los Estados Financieros

PÁGINA:

5
6
7
8
9
28

CÍA. DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANO COREANA CONECUAKOR C.E.M.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
			Reformulado	
Activos:				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	(8)	893,200	2,230,649	65,938
Activos financieros corrientes				
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	(9)	-	506,193	-
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(10)	2	818,304	3,016,728
Cuentas por cobrar clientes relacionados	(17)	24,303	129,594	183,378
Otras cuentas por cobrar no relacionadas		2,000	6,410	14,999
Activos por impuestos corrientes	(18)	1,112,965	922,724	963,352
Inventarios	(11)	14,192,016	9,960,716	8,073,031
Servicios y otros pagos anticipados	(12)	7,092,384	5,577,069	5,233,293
Total activos corrientes		23,316,870	20,151,659	17,550,719
Activos no corrientes				
Instalaciones, maquinaria y equipos	(13)	314,377	413,550	544,468
Activos intangibles		28,784	41,196	47,116
Total activos no corrientes		343,161	454,746	591,584
Total activos		23,660,031	20,606,405	18,142,303
Pasivos:				
Pasivos corrientes				
Pasivos financieros corrientes				
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	(14)	3,235,544	1,549,098	1,538,888
Obligaciones financieras		-	-	360
Pasivos por impuestos corrientes	(18)	112,319	66,604	51,813
Dividendos por pagar		318,773	-	-
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	(15)	113,815	124,491	206,025
Total pasivos corrientes		3,780,451	1,740,193	1,797,086
Pasivos no corrientes				
Pasivos financieros no corrientes				
Pasivos por ingresos diferidos	(19)	18,751,071	16,181,165	14,531,457
Provisiones		111,716	115,735	87,227
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	(16)	52,285	35,409	45,857
Total pasivos no corrientes		18,915,072	16,332,309	14,664,541
Total pasivos		22,695,523	18,072,502	16,461,627
Patrimonio:				
Capital social	(20.1)	1,569,449	1,500,000	1,500,000
Aporte para futura capitalización	(20.2)	5,145	74,594	-
Reservas	(20.3)	82,881	82,881	-
Otros resultados integrales	(20.4)	(9,908)	1,104	(23,304)
Resultados acumulados	(20.5)	(683,059)	875,324	203,980
Total patrimonio neto		964,508	2,533,903	1,680,676
Total patrimonio neto y pasivos		23,660,031	20,606,405	18,142,303



Ing. Nelson Perugachi
Gerente General
CONECUAKOR C.E.M.



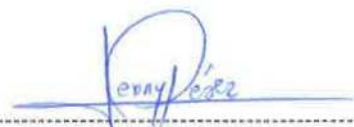
Ing. Jenny Pérez
Contadora General
CONECUAKOR C.E.M.

CÍA. DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANO COREANA CONECUAKOR C.E.M.
ESTADOS DE RESULTADOS
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
			Reformulado
Ingresos por actividades ordinarias	(21)	512,908	7,634,658
Costo de venta	(22)	405,037	5,439,454
Ganancia bruta		107,871	2,195,204
Otros ingresos	(25)	202,258	62,428
Gastos de administración	(23)	1,241,044	1,162,968
Gastos financieros	(24)	2,423	15,736
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		(933,338)	1,078,928
Impuesto a las ganancias corriente	(18)	-	(250,109)
Utilidad neta del ejercicio		(933,338)	828,819
Otro resultado integral			
<u>Partidas que no se reclasificarán al resultado del período</u>			
Planes de beneficios definidos	(16)	(11,012)	24,408
Resultado integral total del año		(944,350)	853,227



Ing. Nelson Perugachi
Gerente General
CONECUAKOR C.E.M.



Ing. Jenny Pérez
Contadora General
CONECUAKOR C.E.M.

CÍA. DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANO COREANA CONECUAKOR C.E.M.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
(Expresados en dólares)

	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Otros Resultados Integrales	Resultados acumulados		Total patrimonio neto
					Utilidades acumuladas	Utilidad neta del ejercicio	
Saldo al 31 de diciembre del 2015	1,500,000	-	-	(23,304)	11,528	17,983	1,506,207
Corrección de errores de años anteriores	-	-	-	-	-	174,469	174,469
Saldo al 31 de diciembre del 2015 (Reformulado)	1,500,000	-	-	(23,304)	11,528	192,452	1,680,676
Cambios en políticas contables y corrección de errores	-	-	-	-	17,983	(17,983)	-
Aportes para futura capitalización	-	74,594	-	-	-	(74,594)	-
Apropiación reserva legal	-	-	82,881	-	-	(82,881)	-
Resultado integral total del año	-	-	-	24,408	-	828,819	853,227
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1,500,000	74,594	82,881	1,104	29,511	845,813	2,533,903
Aumento de capital social	69,449	(69,449)	-	-	-	-	-
Distribución de Dividendos	-	-	-	-	-	(625,045)	(625,045)
Resultado integral total del año	-	-	-	(11,012)	-	(933,338)	(944,350)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1,569,449	5,145	82,881	(9,908)	29,511	(712,570)	964,508


Ing. Nelson Perugachi
Gerente General
CONECUAKOR C.E.M.

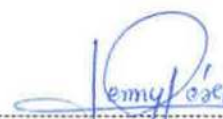

Ing. Jenny Pérez
Contadora General
CONECUAKOR C.E.M.

CÍA. DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANO COREANA CONECUAKOR C.E.M.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
		<u>Reformulado</u>
Resultado integral total del año	(933,338)	828,819
Ajustes para conciliar el resultado integral total del año con el efectivo neto provisto por las (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de instalaciones, maquinaria y equipos	76,013	90,771
Amortización de activos intangibles	12,412	11,539
Ajustes depreciaciones de años anteriores	-	43,721
Ajuste en baja de instalaciones, maquinaria y equipos	29,915	32
Provisión para jubilación patronal y desahucio	5,863	(1,706)
Ajustes en pasivos de largo plazo años anteriores	(60,722)	(8,743)
Ajuste vacaciones	(53,139)	-
Provisión para impuesto a las ganancias	-	250,109
Reconocimiento de ingresos y costos años anteriores	-	(73,280)
Otros resultados integrales	-	24,409
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución en cuentas y por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar	928,003	2,382,239
(Aumento) disminución en activos por impuestos corrientes	(190,241)	40,628
(Aumento) en inventarios	(4,231,300)	(2,072,592)
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(1,515,315)	(343,776)
Aumento en cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	1,747,168	10,210
Aumento (disminución) en pasivos por impuestos corrientes	45,715	(235,318)
Aumento (disminución) en pasivos por obligaciones con empleados	42,463	(81,534)
Aumento en ingresos diferidos	2,569,906	1,786,454
(Disminución) aumento en otros pasivos corrientes	(4,018)	28,149
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	<u>(1,530,615)</u>	<u>2,680,131</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Efectivo neto (pagado) recibido por inversiones corrientes	506,193	(506,193)
Efectivo pagado por la compra de propiedades, planta y equipos	(6,755)	(3,607)
Efectivo pagado por la compra de activos intangibles	-	(5,620)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de inversión	<u>499,438</u>	<u>(515,420)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo pagado por dividendos	(306,272)	-
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	<u>(306,272)</u>	<u>-</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1,337,449)</u>	<u>2,164,711</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>2,230,649</u>	<u>65,938</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>893,200</u>	<u>2,230,649</u>



Ing. Nelson Perugachi
Gerente General
CONECUAKOR C.E.M.



Ing. Jenny Pérez
Contadora General
CONECUAKOR C.E.M.

CÍA. DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANO COREANA CONECUAKOR C.E.M.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**
CÍA. DE CONSTRUCCIONES COREANO ECUATORIANA CONECUAKOR C.E.M.
- **RUC de la entidad.**
1792474345001.
- **Domicilio de la entidad.**
Av. NNUU E6-99 y Japón.
- **Forma legal de la entidad.**
Economía Mixta.
- **País de incorporación de la entidad.**
Ecuador.
- **Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad.**

Compañía de Construcciones Coreano Ecuatoriana CONECUAKOR C.E.M, fue constituida según escritura pública el 12 de noviembre del 2013, como una compañía de economía mixta, el objeto social consiste en la elaboración del pre diseño y diseño, equipamiento, construcción de obras viales y de infraestructura civil, de importancia emblemática del país, aportando tecnologías y técnicas de última generación, amigables al medio ambiente y con alto sentido de responsabilidad social

Las acciones de la compañía de Construcciones Ecuatoriano Coreana CONECUAKOR C.E.M. están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del accionista	Acciones	%
Cuerpo de Ingenieros del Ejército (CEE)	800,419	51.00%
Cheong Hai Ingeniería y Construcción Co. Ltd.	769,030	49.00%
	1,569,449	100.00%

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.

CÍA. DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANO COREANA CONECUAKOR C.E.M.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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 Nro. 1. cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de 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 presentaran partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

4.1. Bases de presentación.

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

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 6, 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 2017:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 12 "Revelación de intereses en otras entidades" (*)	1 de enero de 2017
Modificación a la NIC 7 "Estado de flujos de efectivo"	1 de enero de 2017
Modificación a la NIC 12 "Impuesto a las ganancias "	1 de enero de 2017

CÍA. DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANO COREANA CONECUAKOR C.E.M.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 "Instrumentos financieros "	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 16 "Arrendamientos"	1 de enero de 2019
Enmienda a NIIF 2 "Pagos basados en acciones" (*)	1 de enero de 2018
Enmienda a NIIF 4 "Contratos de seguros" (*)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo están disponibles durante tres años después de esa fecha.
NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" (*)	1 de enero de 2018
NIC 40 "Propiedades de inversión" (*)	1 de enero de 2018
Enmienda a NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" y NIIF 10 "Estados financieros consolidados" (*)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
CINIIF 23 "Tratamiento sobre posiciones fiscales inciertas" (*)	1 de enero de 2019
NIIF 17 "Contratos de Seguros" (*)	1 de enero de 2021

CÍA. DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANO COREANA CONECUAKOR C.E.M.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Modificación a NIC 7 “Estado de flujos de efectivo”.

Emitida en enero de 2016, requiere que una entidad revele información que permita a los usuarios de los Estados Financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios derivados de los flujos de efectivo y los cambios que no son en efectivo.

Modificación a NIC 12 “Impuesto a las ganancias”.

Emitida en enero de 2016, aclara como registrar los activos por impuestos diferidos correspondientes a los instrumentos de deuda medidos al valor razonable.

NIIF 9, “Instrumentos financieros”.

Cuya versión final fue emitida en julio de 2014. Modifica la clasificación y medición de los activos financieros e introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas.

Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el “riesgo crediticio propio” para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de IFRS 9. Su aplicación es obligatoria a contar del 1 de enero de 2018 y su adopción anticipada es permitida.

La Compañía no adoptó anticipadamente esta norma y actualmente se encuentra evaluando la aplicación de los cambios citados y sus posibles impactos.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”.

Emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones.

Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Su aplicación es obligatoria a contar del 1 de enero de 2018 y su adopción anticipada es permitida.

CÍA. DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANO COREANA CONECUAKOR C.E.M.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

La Compañía no adoptó anticipadamente esta norma y actualmente se encuentra evaluando la aplicación de los cambios citados y sus posibles impactos.

NIIF 16 “Arrendamientos”.

Emitida en enero de 2016, es una nueva norma que establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, NIC 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos. Su aplicación es obligatoria a contar del 1 de enero de 2019 y su adopción anticipada es permitida si ésta es adoptada en conjunto con NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”.

La Compañía no adoptó anticipadamente esta norma y actualmente se encuentra evaluando la aplicación de los cambios citados y sus posibles impactos.

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

4.3. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

4.4. 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 período.

4.5. Efectivo y equivalentes de efectivo.

En este grupo contable se registra el efectivo en caja/ bancos incluyendo las inversiones a corto plazo (menores a 3 meses de vigencia). Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal.

CÍA. DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANO COREANA CONECUAKOR C.E.M.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

4.6. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento.

En este grupo contable se registra el efectivo invertido principalmente en instituciones financieras con la finalidad de recibir rendimientos.

Las inversiones corrientes se clasifican de acuerdo a la intención que tuvo la Administración al momento de su adquisición y se registran los activos financieros no derivados con pagos fijos o vencimiento determinado, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva y su variación se afectará a resultados del período en que ocurra.

4.7. Cuentas por cobrar clientes.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a clientes relacionados y no relacionados originados en ingresos de actividades ordinarias. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

En las cuentas por cobrar clientes con vencimientos no superiores a un año, que no poseen un interés contractual (explícito) y cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, no se incluye costo financiero ya que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

4.8. Otras cuentas por cobrar.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a deudores relacionados y no relacionados originadas en operaciones distintas de la actividad ordinaria de la Compañía. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

En las otras cuentas por cobrar con vencimientos no superiores a un año, que no poseen un interés contractual (explícito) y cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, no se incluye costo financiero ya que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

4.9. Inventarios.

En este grupo contable se registra todos los costos directamente relacionados con la construcción del proyecto. Las construcciones en curso son registradas al costo.

CÍA. DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANO COREANA CONECUAKOR C.E.M.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Corresponde a: los costos que tiene que incurrir la Compañía a fin de llevar a cabo la construcción del Proyecto Yachay E.P. Proyecto del Cuerpo de Ingenieros del Ejército.

La construcción se registra en base al avance de obra, es decir se acumulan todos los costos incurridos para su posterior entrega a los clientes, por lo que no están sujetas a depreciación.

Medición inicial.- los inventarios se miden por su costo; el cual incluye: precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares.

Medición posterior.- el costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

4.10. 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 período en el cual generan beneficios económicos futuros.

4.11. Instalaciones, maquinarias y equipos.

En este grupo contable se registra todo bien tangible adquirido para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición inicial.- las instalaciones, maquinaria y equipos, se miden al costo, el cual incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior.- las instalaciones, maquinaria y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

CÍA. DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANO COREANA CONECUAKOR C.E.M.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Los desembolsos posteriores por concepto de reemplazo de componentes, reparación y conservación serán reconocidos como gastos en los resultados del período en el que se incurren, mientras que aquellos desembolsos significativos que mejoren al activo serán capitalizados.

Las ganancias o pérdidas por la venta de instalaciones, maquinarias y equipos se calcular comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo vendido, éste efecto se registrará en los resultados del período como otros ingresos u otros gastos respectivamente.

Método de depreciación.- los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Maquinaria y equipos	10 años	1,468
Vehículos	5 años	51,226
Muebles y enseres	10 años	6,120
Equipo de computación	3 años	1,038

4.12. Activos intangibles.

En este grupo contable se registra todo bien sin apariencia física que es susceptible de ser separado o escindido de la entidad y vendido, transferido, dado en explotación, arrendado o intercambiado, ya sea individualmente o junto con un contrato, o surge de derechos contractuales o de otros derechos de tipo legal, con independencia de que esos derechos sean transferibles o separables de la entidad o de otros derechos y obligaciones, si, y sólo si: es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la entidad; y el costo del activo puede ser medido de forma fiable.

Medición inicial.- los activos intangibles se miden a su costo, el cual incluye: el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

Reconocimiento posterior.- los activos intangibles se miden por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

CÍA. DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANO COREANA CONECUAKOR C.E.M.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Las ganancias o pérdidas por la venta de activos intangibles se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros del activo vendido, este efecto se registrará en los resultados del período como otros ingresos u otros gastos.

Método de amortización.- los activos empiezan a amortizarse cuando estén disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La amortización es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía. Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Programas de computación	3 años	cero (*)

(*) A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

4.13. Cuentas por pagar proveedores.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de proveedores relacionados y no relacionados adquiridos en el curso normal del negocio. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, pagos y costo financiero.

En las cuentas por pagar proveedores con vencimientos no superiores a un año, que no poseen un interés contractual (explícito) y cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, no se incluye costo financiero ya que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

4.14. 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 y pago de la participación a trabajadores no es aplicado por la Compañía, debido a que, el 51% del capital social pertenece al Cuerpo de Ingenieros del Ejército "Entidad del Estado Ecuatoriano".

CÍA. DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANO COREANA CONECUAKOR C.E.M.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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, Valores y Seguros 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.

4.15. 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 período 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).

4.16. 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.

CÍA. DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANO COREANA CONECUAKOR C.E.M.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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 2017 y 2016 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período 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 período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

4.17. Baja de activos y pasivos financieros.

Activos financieros.- un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros.- un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario, en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

4.18. Patrimonio.

Capital social.- en este grupo contable se registran las acciones ordinarias. Se mide a su valor nominal.

CÍA. DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANO COREANA CONECUAKOR C.E.M.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

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

Otros resultados integrales.- en este grupo se registran los efectos netos de las nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos.

Resultados acumulados.- en este grupo contable se registran las utilidades netas acumuladas y del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo.

4.19. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos surgen en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía, son reconocidos cuando su importe puede medirse con fiabilidad; es probable que la entidad reciba beneficios económicos asociados con la transacción; y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad. Están conformados por:

Contratos de construcción.- en este grupo contable se registran los ingresos provenientes principalmente del contrato con el Cuerpo de Ingenieros del Ejército. Según criterio de la Administración de la Compañía, la manera más razonable de medir el estado de realización de los proyectos de construcción son las "Planillas de Avance de Obra" elaboradas por el Departamento de Ingeniería al cierre de cada período contable, en las cuales se evidencia el grado de avance real de los mismos.

4.20. Costos y gastos.

Costos de ventas.- en este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias; incluyen las pérdidas generadas por valor neto de realización y bajas de inventarios.

Gastos.- en este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, de venta y otros.

CÍA. DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANO COREANA CONECUAKOR C.E.M.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

4.21. Segmento de operaciones.

Un segmento operativo es un componente de la Compañía sobre el cual se tiene información financieros separada que es generada mediante aplicaciones informáticas y es evaluada por la Administración para la toma de decisiones. La Compañía opera como un segmento operativo único.

4.22. Medio ambiente.

Las actividades de la Compañía no se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente. Al cierre de los presentes estados financieros no existen obligaciones para resarcir daños y/o restauración de ubicación actual.

4.23. Estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

4.24. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Excepto por lo mencionado en la Nota 30, los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2016.

5. POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.

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

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

Riesgo de crédito.

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados y relacionados (Nota 9 y 16), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias.

CÍA. DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANO COREANA CONECUAKOR C.E.M.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

Riesgo de liquidez.

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. 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.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados de acuerdo a las bandas de tiempo más apropiadas determinadas por la Administración

	Corriente entre 1 y 12 meses	No corriente Más de 12 meses
<u>Año terminado en diciembre 31, 2017:</u>		
Cuentas y documentos por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	3,235,544	-
	<u>3,235,544</u>	<u>-</u>
<u>Año terminado en diciembre 31, 2016:</u>		
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	1,549,098	-
	<u>1,549,098</u>	<u>-</u>
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>		
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	1,538,888	-
Obligaciones con instituciones financieras	360	-
	<u>1,539,248</u>	<u>-</u>

CÍA. DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANO COREANA CONECUAKOR C.E.M.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Total pasivos	22,695,523	18,072,502	16,461,627
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	893,200	2,230,649	65,938
Total deuda neta	21,802,323	15,841,853	16,395,689
Total patrimonio neto	964,508	2,533,903	1,680,676
Índice de deuda - patrimonio neto	2260.46%	625.20%	975.54%

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.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no mantiene obligaciones u operaciones de crédito.

Riesgo de tasa de cambio.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no realiza transacciones en moneda extranjera.

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no realiza transacciones relacionadas con materias primas cotizadas o instrumentos de patrimonio.

CÍA. DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANO COREANA CONECUAKOR C.E.M.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Provisión por cuentas incobrables.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro.

El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por obsolescencia de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inventarios comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de obsolescencia tomando en cuenta fechas de caducidad y tiempo máximo de stock de inventarios; cuando el valor en libros de los activos excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por valor neto realizable de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia evidencia objetiva de que no se podrá recuperar el costo de los inventarios comparando el saldo en libros y el valor neto realizable tomando en cuenta los precios de venta menos los costos de venta para productos terminados y los precios de venta menos los costos de conversión y los costos de venta para materias primas; cuando el valor en libros de los activos excede su valor neto de realización se considera deterioro.

El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Impuestos diferidos.- al final de cada período 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.

CÍA. DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANO COREANA CONECUAKOR C.E.M.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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.



CÍA. DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANO COREANA CONECUAKOR C.E.M.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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.

7. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

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

CÍA. DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANO COREANA CONECUAKOR C.E.M.

Resumen de las Principales Políticas Contables (Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2017				Diciembre 31, 2016				Diciembre 31, 2015			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor libros	razonable	Valor libros	razonable	Valor libros	razonable	Valor libros	razonable	Valor libros	razonable	Valor libros	razonable
Activos financieros medidos al valor razonable:												
Efectivo y equivalentes al efectivo	893,200	893,200	-	-	2,230,649	2,230,649	-	-	65,938	65,938	-	-
Inversiones mantenidos hasta su vencimiento	-	-	-	-	506,193	506,193	-	-	-	-	-	-
Activos financieros medido al costo amortizado:												
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	2	2	-	-	818,304	818,304	-	-	3,016,728	3,016,728	-	-
Cuentas por cobrar clientes relacionados	24,303	24,303	-	-	129,594	129,594	-	-	183,378	183,378	-	-
Otras cuentas por cobrar no relacionados	2,000	2,000	-	-	6,410	6,410	-	-	14,999	14,999	-	-
Total activos financieros	919,505	919,505	-	-	3,691,150	3,691,150	-	-	3,281,043	3,281,043	-	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:												
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	3,235,544	3,235,544	-	-	1,549,098	1,549,098	-	-	1,538,888	1,538,888	-	-
Obligaciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	360	360	-	-
Total pasivos financieros	3,235,544	3,235,544	-	-	1,549,098	1,549,098	-	-	1,539,248	1,539,248	-	-
Instrumentos financieros, netos	(2,316,039)	(2,316,039)	-	-	2,142,052	2,142,052	-	-	1,741,795	1,741,795	-	-

CÍA. DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANO COREANA CONECUAKOR C.E.M.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Cajas chicas	1,600	1,276	500
Bancos locales	891,600	1,729,373	14,368
<u>Banco del Pacífico:</u>			
Inversiones al 4.50% de interés nominal anual y vencimiento en enero de 2017	-	200,000	51,070
Inversión al 3.75% de interés nominal anual y vencimiento en marzo de 2017	-	300,000	-
(1)	893,200	2,230,649	65,938

(1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen importes de efectivo y equivalentes de efectivo que se encuentren restringidos para el uso de la Compañía.

9. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Banco del Pacífico:</u>			
Inversiones al 4.50% de interés nominal anual y vencimiento en junio de 2017	-	506,193	-
	-	506,193	-

CÍA. DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANO COREANA CONECUAKOR C.E.M.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

10. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Empresa Pública Yachay E.P.	(1)	-	818,304	3,016,728
Otras menores		2	-	-
	(2)	2	818,304	3,016,728

(1) Valor que fue cancelado por la Empresa Pública Yachay E.P. en enero de 2017.

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

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
De 0 a 31 días	2	-	3,016,728
Mayor a 360 días	-	818,304	-
	2	818,304	3,016,728

11. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Inventario de construcciones en proceso	(1),(2)	13,562,527	9,335,221	7,422,647
Bodega de materiales	(2)	629,489	625,495	650,384
		14,192,016	9,960,716	8,073,031

CÍA. DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANO COREANA CONECUAKOR C.E.M.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(1) El detalle de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Costo directo administración y gestión	3,491,685	3,286,114	3,016,458
Costo directo transferencia 1	2,156,217	2,053,793	1,758,560
Costo indirecto Yachay	1,959,268	999,046	327,181
Costo directo transferencia 2	1,495,404	1,454,314	1,163,291
Costos directos Latacunga	1,342,533	-	-
Costo directo laboratorios	870,259	785,233	692,008
Costos directos Ambato	696,896	-	-
Costo directo auditorio	545,918	535,415	449,558
Costos directos Consejo de la Judicatura	480,993	-	-
Costo indirecto Santo Domingo	149,989	-	-
Costos indirectos Consejo de la Judicatura	140,236	79,623	15,591
Costos indirectos Ambato	137,503	63	-
Costo directo Contraloría	47,744	138,782	-
Costos indirectos Latacunga	34,018	63	-
Costos indirectos Tabacundo	10,048	104	-
Costos indirectos Tundayme	3,500	3,500	-
Costo indirecto Contraloría	316	(829)	-
	13,562,527	9,335,221	7,422,647

(2) Al 31 de diciembre de 2017, incluyen valores adeudados por concepto de los avances de obra, costos asociados e inventario no utilizado del contrato de ejecución de obra suscrito el 7 de mayo de 2014 con la Empresa Pública Yachay E.P., que constan en el proceso judicial (Ver nota 27).

12. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Anticipos a proveedores (1)	7,092,384	5,577,069	5,233,293

CÍA. DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANO COREANA CONECUAKOR C.E.M.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(1) Un detalle de anticipos a proveedores, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Consortio DEC	3,274,487	3,206,006	3,206,006
Aring Construcciones	1,086,893	-	-
Santa Bárbara E.P.	448,917	448,917	448,917
Tecnialsur	304,361	-	-
Otros	1,977,726	1,922,146	1,578,370
	<u>7,092,384</u>	<u>5,577,069</u>	<u>5,233,293</u>

13. INSTALACIONES, MAQUINARIA Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Costo	588,465	622,239	618,664
Depreciación acumulada	(274,088)	(208,689)	(74,196)
	<u>314,377</u>	<u>413,550</u>	<u>544,468</u>
<u>Clasificación:</u>			
Instalaciones y adecuaciones	-	29,915	36,625
Muebles y enseres	162,199	181,937	206,624
Equipos de computación y electrónicos	6,936	24,162	75,952
Vehículos	83,836	107,741	146,308
Maquinaria y equipos	61,406	69,795	78,959
	<u>314,377</u>	<u>413,550</u>	<u>544,468</u>

CÍA. DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANO COREANA CONECUAKOR C.E.M.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los movimientos de instalaciones, maquinaria y equipos, fueron como sigue:

Concepto	Instalaciones	Muebles y enseres	Equipo de computación	Vehículos	Maquinaria y equipo	Total
<u>Costo:</u>						
Saldos al 1 de enero de 2015	40,529	35,604	83,104	170,754	45,107	375,098
Adquisiciones	-	190,022	13,694	-	37,671	241,387
Reclasificaciones y transferencias	-	1,450	(991)	-	3,767	4,226
Ventas y bajas	-	-	(857)	-	(1,190)	(2,047)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	40,529	227,076	94,950	170,754	85,355	618,664
Reclasificaciones y transferencias	-	-	3,303	-	-	3,303
Adquisiciones	-	304	-	-	-	304
Bajas	-	(32)	-	-	-	(32)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	40,529	227,348	98,253	170,754	85,355	622,239
Adquisiciones	-	2,558	4,197	-	-	6,755
Ventas	(40,529)	-	-	-	-	(40,529)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	-	229,906	102,450	170,754	85,355	588,465

**CÍA. DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANO COREANA
CONECUAKOR C.E.M.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Concepto	Instalaciones	Muebles y enseres	Equipo de computación	Vehículos	Maquinaria y equipo	Total
Depreciación acumulada:						
Saldos al 1 de enero de 2015	2,171	698	7,411	10,786	911	21,977
Bajas	-	-	-	-	(911)	(911)
Gasto por depreciación	1,733	19,754	11,587	13,660	6,396	53,130
Saldos al 31 de diciembre de 2015	3,904	20,452	18,998	24,446	6,396	74,196
Reclasificaciones						
Gasto por depreciación	-	-	3,303	-	-	3,303
	6,710	24,959	51,790	38,567	9,164	131,190
Saldos al 31 de diciembre de 2016	10,614	45,411	74,091	63,013	15,560	208,689
Ventas						
Gasto por depreciación	(10,614)	-	-	-	-	(10,614)
	-	22,296	21,423	23,905	8,389	76,013
Saldos al 31 de diciembre de 2017	-	67,707	95,514	86,918	23,949	274,088
Saldos netos al 31 de diciembre de 2017	-	162,199	6,936	83,836	61,406	314,377

2

CÍA. DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANO COREANA CONECUAKOR C.E.M.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

14. PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Cuentas por pagar proveedores	(1)	3,235,544	1,460,928	1,534,505
Cuentas por pagar Proyecto Manabí		-	88,170	-
Acreedores varios		-	-	4,383
		<u>3,235,544</u>	<u>1,549,098</u>	<u>1,538,888</u>

(1) El detalle de las cuentas por pagar proveedores, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Consorcio DEC	604,170	604,170
Aring Construcciones Cía.Ltda.	419,403	-
Energy Solutions Enesolut S.A.	344,874	142,953
Renteco Renta De Equipos Para La Construcción S.A.	282,584	74,180
Otros	1,584,513	727,795
	<u>3,235,544</u>	<u>1,549,098</u>

15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Beneficios a empleados corrientes:</u>			
Sueldos por pagar	-	-	91,569
Obligaciones con el IESS	72,216	18,806	24,987
Otros pasivos por beneficios a empleados	41,599	105,685	89,469
	<u>113,815</u>	<u>124,491</u>	<u>206,025</u>

CÍA. DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANO COREANA CONECUAKOR C.E.M.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

16. OBLIGACIONES NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Beneficios a empleados no corrientes:</u>			
Jubilación patronal	32,304	23,624	24,073
Desahucio	19,981	11,785	13,041
Ajuste beneficios empleados años anteriores	-	-	8,743
	52,285	35,409	45,857

16.1. Jubilación patronal.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o 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:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldos al comienzo del año	23,624	24,073	17,241
Costo de los servicios del período corriente	14,893	20,519	42,142
Costo por intereses	979	1,049	715
(Pérdida) actuarial	-	-	(1,183)
Pérdidas actuariales	(1,454)	(9,913)	(34,842)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(5,738)	(12,104)	-
Saldo al final del año	32,304	23,624	24,073

16.2. 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.

CÍA. DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANO COREANA CONECUAKOR C.E.M.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldos al comienzo del año	11,785	13,041	5,345
Costo de los servicios del período corriente	7,033	12,680	24,366
Costo por intereses	481	560	218
Utilidad (pérdidas) actuariales	12,466	(14,496)	(281)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(11,784)	-	-
(Pérdida) actuarial	-	-	(14,810)
Beneficios pagados	-	-	(8,743)
Ajustes	-	-	6,946
Saldo al final del año	19,981	11,785	13,041

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados por un actuario independiente al 31 de diciembre de 2017 y 2016. 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 período 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.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan al resultado del año.

Los supuestos actuariales utilizados para propósitos de los cálculos actuariales fueron los siguientes:

	Diciembre 31, 2017 %	Diciembre 31, 2016 %	Diciembre 31, 2015
Tasa de descuento	4.02%	4.14%	4.36%
Tasa de incremento salarial	2.50%	3.00%	3.00%
Vida laboral promedio remanente		6.62	5.93
Tasa de rotación promedio	11.80%	11.80%	11.80%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002	TM IESS 2002

CÍA. DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANO COREANA CONECUAKOR C.E.M.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Al 31 de diciembre de 2017, el análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(3,219)	(662)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	10%	-3%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	3,594	735
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	11%	4%
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	3,632	805
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	11%	4%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(3,279)	(735)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-10%	-4%

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar y pagar a relacionadas, fue como sigue:

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Cuentas por cobrar clientes relacionados:</u>					
Cuerpo de Ingenieros del Ejército	Cliente	Comercial	-	121,441	175,225
Cheong Hai Ingeniería y Construcción Co. Ltd.	Accionista	Préstamo	24,303	8,153	8,153
			<u>24,303</u>	<u>129,594</u>	<u>183,378</u>
<u>Anticipos recibidos de relacionadas: (Nota 19)</u>					
Cuerpo de Ingenieros del Ejército	Proveedor	Comercial	3,628,245	1,058,338	562,329
<u>Dividendos por pagar:</u>					
Cuerpo de Ingenieros del Ejército	Accionista	Dividendos	318,773	-	-

CÍA. DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANO COREANA CONECUAKOR C.E.M.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

		Años terminados en,		
		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016	
Relación	Transacción			
<u>Ventas:</u>				
Cuerpo de Ingenieros del Ejército	Cliente	Ventas	573,629	568,038
			573,629	568,038

Remuneraciones al personal clave de la gerencia.

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Honorario Gerente	60,000	71,023
Honorario Presidente	73,464	73,464
	<u>133,464</u>	<u>144,487</u>

18. IMPUESTOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>			
Crédito tributario del impuesto al valor agregado	1,071,245	922,724	855,540
Crédito tributario del impuesto a la renta por retenciones en la fuente de clientes	41,720	-	107,812
	<u>1,112,965</u>	<u>922,724</u>	<u>963,352</u>

CÍA. DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANO COREANA CONECUAKOR C.E.M.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>			
Impuesto al valor agregado por pagar	(27,037)	-	-
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	52,527	3,305	31,391
Retenciones en la fuente de IR por pagar	26,753	3,223	20,422
Impuesto a la Renta por Pagar	60,076	60,076	-
	<u>112,319</u>	<u>66,604</u>	<u>51,813</u>

18.1. Conciliación Tributaria.- La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a las ganancias	(933,338)	1,078,928	252,720
(Más) Gastos no deducibles	22,844	57,930	21,231
Utilidad (pérdida) gravable	(910,494)	1,136,858	273,951
Tarifa efectiva de impuesto a las ganancias del período	22%	22%	22%
Impuesto a las ganancias causado	-	250,109	60,269
Impuesto a las ganancias del período	-	250,109	60,269
Crédito tributario a favor de la empresa	60,076	(190,033)	(168,081)
Saldo por cobrar	<u>60,076</u>	<u>60,076</u>	<u>(107,812)</u>

CÍA. DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANO COREANA CONECUAKOR C.E.M.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

18.2. Movimiento del crédito tributario de impuesto a la renta.- Los movimientos del impuesto a la renta, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	(60,076)	107,812	31,121
Crédito tributario por retenciones en la fuente	41,720	82,221	136,960
Provisión del período	-	(250,109)	(60,269)
Saldo final	(18,356)	(60,076)	107,812

18.3. Aspectos Tributarios.

Provisión para los años 2017, 2016 y 2015.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, ha sido calculada aplicando la tarifa efectiva del 22%.

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades es del 22%; sin embargo, si los accionistas, socios, partícipes, constituyentes o beneficiarios de una sociedad son residentes o están establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición en una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25%. Si la relación indicada es inferior al 50%, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25% sobre la proporción de la base imponible que pertenezca a dicha participación en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

Así mismo una sociedad deberá aplicar la tarifa del 25% sobre la porción de las participaciones de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares que no informe a la Administración Tributaria en los términos definidos para la presentación del anexo de accionistas.

Anticipo para los años 2017 y 2016.

El anticipo del Impuesto a las ganancias para los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, ha sido calculado con base en los procedimientos establecidos en el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno y 76 de su Reglamento.

CÍA. DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANO COREANA CONECUAKOR C.E.M.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

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 desde su constitución y son susceptibles de revisión por parte de la Administración Tributaria las declaraciones de los años 2014 al 2016.

Pago de impuesto a la renta por la enajenación de acciones, participaciones y otros derechos representativos de capital.

El artículo 8 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la utilidad generada en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, en favor de personas naturales o jurídicas, constituyen renta gravada para quien las percibe.

El artículo 39 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la sociedad de quien se enajena las acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, es el responsable sustituto de las utilidades obtenidas por personas naturales o jurídicas no residentes en Ecuador.

El cuarto artículo no numerado a continuación del artículo 67 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que la sociedad de quien se enajenan las acciones, participaciones o derechos representativos de capital, es el responsable sustituto en caso que el vendedor de los derechos de patrimonio no haya cumplido con la obligación de informar sobre la transacción realizada; sin embargo, la sociedad podrá repetir al accionista lo pagado por concepto del impuesto, multas, intereses o recargos, con cargo a dividendos que se encuentren pendientes en favor del accionista.

CÍA. DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANO COREANA CONECUAKOR C.E.M.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

19. PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Anticipo al contrato de Yachay EP (Nota 26.1) (1)	13,946,115	13,946,115	13,969,128
Cuerpo de Ingenieros del Ejército (Nota 17)	3,628,245	1,058,338	562,329
Consejo de la Judicatura	1,176,711	1,176,712	-
	<u>18,751,071</u>	<u>16,181,165</u>	<u>14,531,457</u>

- (1) Corresponde a los ingresos diferidos determinados al 31 de diciembre de 2015, por suspensión del Proyecto Yachay. Dicho saldo contable fue registrado al resultado del presente por culminación de las obras complementarias efectuadas en dichas Compañías.

20. PATRIMONIO.

20.1. Capital Social.- Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital social es de US\$1,569,449 y US\$1,500,000 dólares respectivamente y está constituido por 1,569,449 y 1,500,000 participaciones, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

Según Acta de Junta General de Accionistas de fecha 30 de mayo de 2017, se decidió aumentar el capital den US\$69,449 mediante la apropiación de resultados acumulados en el mismo valor, esta transacción está soportadas con escritura pública de 28 de agosto de 2017 e inscrita en el registro mercantil el 25 de octubre de 2017.

20.2. Aportes para futuras capitalizaciones.- Corresponde a la apropiación del 10% sobre las utilidades del ejercicio económico 2016, de acuerdo a lo establecido en el Acta de Junta General de Accionistas.

20.3. Reserva legal.- La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

20.4. Otros resultados integrales.- Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde a pérdidas y ganancias actuariales de años anteriores generadas de planes de beneficios definidos.

CÍA. DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANO COREANA CONECUAKOR C.E.M.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

20.5. Resultados acumulados.- Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la re liquidación de impuestos u otros.

20.6. Dividendos.- Mediante Acta de Junta General de Accionistas de fecha 31 de mayo de 2017, se decidió repartir dividendos a los accionistas por US\$625,044 de la utilidad del período.

21. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Contratos de construcción	(1)	512,908	7,634,658

(1) Corresponde a valores planillados correspondientes a los contratos que se detalla a continuación:

- Entrega de obras complementarias al contrato inicial suscrito con Yachay E.P. para el desarrollo de varias obras menores en: edificio administración y gestión, laboratorios, transferencia de tecnología 1 y 2 y Auditorio del Proyecto Yachay, el cual fueron cobrados en su totalidad.
- Construcción de 10 unidades educativas prefabricadas provisionales para las ciudades de Portoviejo, Manta y Jaramijó.
- Ejecución de una obra para el sistema de iluminación interna y externa para el proyecto ampliación del Edificio Matriz, parqueaderos y oficinas de la Contraloría General del Estado.

22. COSTO DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Costos de construcción	405,037	5,439,454

**CÍA. DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANO COREANA
CONECUAKOR C.E.M.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Remuneraciones y beneficios sociales	632,551	540,442
Honorarios y servicios profesionales	177,790	172,591
Arriendos	98,910	75,660
Impuestos y contribuciones	54,863	44,886
Viáticos al exterior	23,603	12,020
Depreciación y amortización	88,425	102,310
Servicios Básicos	20,568	17,722
Suministros de oficina	5,089	6,451
Mantenimiento y reparación	56,372	37,049
Seguros	7,415	11,675
Combustible	27	3,488
Publicidad	11,390	2,337
Movilización	4,249	2,763
Gastos de Gestión	1,414	8,201
Atención clientes	1,085	3,169
Otros gastos	57,293	122,204
	<u>1,241,044</u>	<u>1,162,968</u>

24. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Interés en préstamo		149
Comisiones Bancarias	963	13,978
Otros	1,460	1,609
	<u>2,423</u>	<u>15,736</u>

CÍA. DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANO COREANA CONECUAKOR C.E.M.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

25. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Ajuste beneficios a empleados	1,817	29,173
Interés en cuenta de ahorros	443	742
Otros ingresos no operacionales	135,517	9,343
Interés y multa contrato a proveedores	-	9,830
Ganancia en inversiones	64,481	13,340
	202,258	62,428

26. CONTRATOS.

A continuación, se detalla un resumen de los principales contratos celebrados por la Compañía con sus clientes, vigentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

26.1. Contrato de Ejecución de obra No. 0056-2014 con la Empresa Pública Yachay E.P.

La compañía obtuvo el contrato bajo la adjudicación directa de régimen especial amparado por la ley orgánica de compras públicas, el cual tiene como objeto la construcción del edificio laboratorio, transferencia 1 y 2, Administración y Gestión y Auditorio, del campus Universitario Yachay ubicados en el cantón San Miguel de Urcuqui Provincia de Imbabura.

El contrato se firmó el 07 de mayo de 2014 entre la empresa Pública Yachay EP, y la Compañía de Construcciones Ecuatoriano Coreana Conecuakor CEM, por un monto total de US\$44,057,912 y un plazo de seiscientos días después de la entrega del anticipo.

De acuerdo a lo estipulado se entregó un anticipo del 50% por US\$22,028,956 del valor total del contrato dentro de los 20 días contados a partir de la suscripción del contrato. El 50% restante se cancelará mediante el pago de planillas mensuales, debidamente aprobadas por la fiscalización y la administración del contrato, de cada planilla se descontara proporcionalmente la amortización del anticipo. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se encuentra amortizado un total de US\$8,082,841 que corresponden a las planillas de la 1 a la 17, el saldo por devengar del anticipo es de US\$13,946,115. (Nota 19)

CÍA. DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANO COREANA CONECUAKOR C.E.M.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Por la naturaleza del contrato no se ejecutaran garantías, conforme a lo dispuesto en el artículo 73 de la LOSNCP, que señala que no se exigirán garantías establecidas por la presente ley para los contratos referidos en el número 8 del artículo 2 de dicha ley.

En el caso de que el contratista solicite prorrogas de plazo por escrito, deberá presentar la justificación y fundamentos de la solicitud dentro de los 15 días previsto al evento.

Las suspensiones en la ejecución del contrato, pueden ser motivadas por el contratante u ordenadas por sus representantes, o en el caso por problemas administrativos por parte del contratante.

Con fecha 16 de diciembre de 2015 se procede a la suspensión de plazo del contrato No. 0056-2014.

El 6 de febrero de 2017 según el oficio No. YACHAY-DC-2017-067-O se dispuso el levantamiento de la suspensión del contrato de obra No. 0056-2014 y se solicitó la reprogramación del cronograma valorado para la aprobación por parte del fiscalizador.

El 15 de septiembre del 2017, Conecuaokor fue notificada con la resolución de terminación unilateral del contrato 0056-2014.

El 01 de noviembre de 2017, se presentó la demanda en contra de Yachay E.P. por incumplimiento del contrato, proceso que se encuentra en trámite.

26.2. Contrato No. 066-2015 Instalación e Implementación del Sistema Contra Incendios Complejo Judicial Guayaquil.

El contrato se firmó el 9 de mayo del 2016 por un monto de US\$2,353,421 por concepto de la ejecución de obra instalación e implementación del sistema contra incendios en el complejo judicial de Guayaquil Norte (La Florida), cumpliendo las características requeridas en los términos de referencia, los pliegos precontractuales la oferta presentada por la contratista con un plazo de doce meses contados a partir de la acreditación del anticipo.

Con respecto al anticipo del 50% del valor del contrato, el mismo será entregado en un término máximo de 30 días conforme a lo establecido en el Art. 71 de la Ley Orgánica del Sistema Nacional de Contratación Pública. El otro 50% restante, se cancelara mediante pago contra prestación de planillas mensuales, de avance de obra, debidamente aprobada por la fiscalización y la administración del contrato de cada planilla se descontara la amortización del anticipo y cualquier otro cargo, legalmente.

CÍA. DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANO COREANA CONECUAKOR C.E.M.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

26.3. Contrato no. 1095-2016 Cuerpo de Ingenieros del Ejército.

El contrato tiene como objeto la ejecución de la obra para el sistema de iluminación interior y exterior para el proyecto ampliación del edificio matriz: edificio parqueaderos y oficinas Contraloría General del Estado con un plazo de entrega de cincuenta días contados a partir de la acreditación del anticipo, por un monto contractual de US\$1,265,512 firmado el 9 de mayo del 2016.

El contratante cancelara al contratista los valores derivados del presente contrato el 50% en calidad de anticipo, mismo que se cancelara en un término no superior a los 30 días de acuerdo al art 71 de la LOSNCP y el 50% restante mediante la presentación de la planilla única de liquidación debidamente aprobada por la fiscalización y autorizada por la administración del contrato previa comprobación de las especificaciones técnicas.

26.4. Contrato no. 1242-2015 Cuerpo de Ingenieros del Ejército.

El contrato tiene como objeto la ejecución de la obra para terminados (aluminio, vidrio y porcelanato) para el proyecto "Ampliación del Edificio Matriz; edificios, parqueaderos y oficinas Contraloría General del Estado, con un plazo de entrega de ciento veinte días contados a partir de la entrega del anticipo, por un monto contractual de US\$1,450,355 firmado el 15 de septiembre del 2015.

El contratante cancelara al contratista con una forma de pago contra entrega 50% en calidad de anticipo, el valor restante de la obra, esto es el 50% se cancelará mediante planilla mensual de avance de obra que deberá ser presentada dentro de los cinco primeros días de cada mes.

27. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2017, de acuerdo a los asesores legales, la Compañía mantiene un juicio vigente como actor demandante, el cual no está resuelto y su etapa es inicial, por lo cual no sugieren la existencia de alguna contingencia u obligación que requiera ser revelada o registrada en los estados financieros adjuntos.

El Asesor legal de la Compañía informa que existe una probabilidad remota que la Compañía continúe ejecutando la obra según contrato número 0056-2014, de igual manera existe una probabilidad remota de llegar a un acuerdo amistoso con la Empresa Pública Yachay E.P. para la liquidación del contrato y los valores adeudados hasta la presente fecha; así mismo, no se ha procedido con el reconocimiento de ingresos por las obras, obras complementarias e inventario adquirido y mantenido en la bodega, dado que los resultados de esta demanda son inciertas.

CÍA. DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANO COREANA CONECUAKOR C.E.M.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El proceso judicial se encuentra en su cauce normal, es decir la Empresa Pública Yachay E.P. será citada y se estima que el proceso tendrá una duración de más de dos años hasta tener una sentencia firme.

Así mismo, existe una alta probabilidad que Empresa Pública Yachay E.P. y Contraloría General del Estado presenten una demanda en contra de la Compañía para reclamar daños y perjuicios por la ejecución del contrato 0056-2014, el cual no se ha dado hasta la presente fecha.

28. 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 2017 y 2016, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o del exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia.

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 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a 15,000,000 deben presentar 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.

En la referida resolución también se indica que para determinar los montos acumulados indicados en el párrafo anterior, no se deberá considerar las siguientes operaciones:

- Aportes patrimoniales en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América
- Compensaciones o reclasificaciones de cuentas contables de activo, pasivo o patrimonio, siempre que no afecten a resultados.
- Pagos en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América, de rendimientos patrimoniales (dividendos) o pasivos.
- Ingresos señalados en los artículos 27 y 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno, así como activos, pasivos o egresos imputables a tales ingresos.
- Operaciones con entidades de derecho público ecuatoriano o empresas públicas ecuatorianas.
- Operaciones que estén cubiertas por una metodología aprobada vía absolución de consulta previa de valoración.
- Operaciones con otras partes relacionadas locales, siempre que no se cumplan condiciones determinadas en dicha resolución.

CÍA. DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANO COREANA CONECUAKOR C.E.M.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a las ganancias.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15,000.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto, la Compañía no está obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

29. SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

30. CAMBIOS EN ESTIMACIONES Y POLÍTICAS CONTABLES.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía evaluó el apropiado reconocimiento de ingresos y realizaron las afectaciones contables en los respectivos períodos, cuyos efectos se presentan a continuación:

CÍA. DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANO COREANA CONECUAKOR C.E.M.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Reformulación del Estado de Situación Financiera al 1 de enero del 2016.

		Saldos previamente reportados	Ajustes	Saldos ajustados
Activos:				
Activos corrientes:				
Activos por impuestos corrientes	(b)	1,023,621	(60,269)	963,352
Inventarios	(a)	11,206,233	(3,133,202)	8,073,031
		<u>12,229,854</u>	<u>(3,193,471)</u>	<u>9,036,383</u>
Pasivos:				
Pasivos no corrientes:				
Pasivos por ingresos diferidos	(a)	17,899,397	(3,367,940)	14,531,457
Patrimonio:				
Utilidad neta del ejercicio	(a), (b)	17,983	174,469	192,452

Al 1 de enero de 2016, se realizaron los siguientes ajustes:

- (a) Representa reconocimiento de ingresos de planillas de avance de obra por US\$3,367,940 y sus costos asociados por US\$3,133,202 del Proyecto de Construcción de "Yachay E.P." del año 2015 y que no habían sido reconocidos en el resultado del año; y
- (b) Los efectos de reconocimiento de ingresos y costos en el resultado del año 2015, originaron que se efectúe la declaración sustitutiva del impuesto a la renta que originó cambios en el pasivo y gasto del impuesto a la renta por US\$51,642. El saldo de impuesto a la renta por pagar de US\$60,269 fue compensado con el saldo de crédito tributario del impuesto a la renta en el mismo importe.

CÍA. DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANO COREANA CONECUAKOR C.E.M.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Reformulación del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2016:

		Saldos previamente reportados	Ajustes	Saldos ajustados
Activos:				
Activos corrientes:				
Cuentas por cobrar clientes relacionados	(a)	8,152	121,442	129,594
Activos por impuestos corrientes	(b)	939,039	(16,315)	922,724
Inventario	(a)	13,278,825	(3,318,109)	9,960,716
		<u>14,226,016</u>	<u>(3,212,982)</u>	<u>11,013,034</u>
Pasivos:				
Pasivos corrientes:				
Pasivos por impuestos corrientes	(b)	6,528	60,076	66,604
Pasivos no corrientes:				
Pasivos por ingresos diferidos	(a)	19,685,851	3,504,686)	16,181,165
		<u>19,692,379</u>	<u>(3,444,610)</u>	<u>16,247,769</u>
Patrimonio:				
Aporte para futuras capitalizaciones	(c)	-	74,594	74,594
Reserva legal	(c)	77,166	5,715	82,881
Utilidad del ejercicio	(a),(b),(c)	694,494	151,319	845,813
		<u>771,660</u>	<u>231,628</u>	<u>1,003,288</u>

Reformulación del Estado de Resultados Integrales al 31 de diciembre del 2016:

		Saldos previamente reportados	Ajustes	Saldos ajustados
Ingresos:				
Ingresos por actividades ordinarias	(a)	7,376,470	258,188	7,634,658

CÍA. DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANO COREANA CONECUAKOR C.E.M.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

		Saldos previamente reportados	Ajustes	Saldos ajustados
Costos:				
Costo de ventas	(a)	(5,254,547)	(184,907)	(5,439,454)
Gastos:				
Gasto de impuesto a la renta	(b)	(233,987)	(16,122)	(250,109)

- (a) Representa reconocimiento de ingresos de planillas de avance de obra por US\$258,188 y sus costos asociados por US\$184,907 del Proyecto de Construcción de "Contraloría General del Estado" del año 2016 y que no habían sido reconocidos en el resultado del año. Adicionalmente, se deben considerar la regularización contable del Proyecto de construcción "Yachay E.P." del año 2015.
- (b) Los efectos de reconocimiento de ingresos y costos en el resultado del año 2016 y 2015, originaron que se efectúe la declaración sustitutiva del impuesto a la renta que originó cambios en el pasivo y gasto del impuesto a la renta por US\$16,122 y US\$60,269, respectivamente. Dichos saldos de pasivo financiero, fueron compensado con el saldo de crédito tributario del impuesto a la renta en el mismo importe, quedando un saldo por pagar en el año 2016.
- (c) Mediante Acta de Junta General de Accionistas suscrita el 31 de Mayo de 2017, los accionistas decidieron considerar la apropiación de la reserva legal por US\$5,715 y aporte para futuras capitalizaciones por US\$74,594 sobre el resultado del ejercicio económico 2016; el mismo, que fue regularizado en los estados financieros del año 2016.

31. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2017 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 17, 2018), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

32. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 17 de abril de 2018 y se presentarán para su aprobación definitiva a la Junta General de Accionistas. La Administración considera que no se producirán cambios a los presentes estados financieros.