

Informe de los Auditores Independientes sobre
Los estados financieros terminados al
31 de diciembre de 2018
de
**COMPANIA DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANO
COREANA CONECUAKOR C.E.M.**

Quito – Ecuador

Índice de Informe de Auditoría a los estados financieros de
COMPAÑÍA DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANO COREANA
CONECUAKOR C.E.M

CONTENIDO	PÁGINA
Dictamen de Auditores Independientes	1
Estados de Situación Financiera	5
Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales	6
Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo	7
Estados de Cambios en el Patrimonio	8
Resumen de las Principales Políticas Contables	9
Notas a los Estados Financieros	39



ProAudit EC

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

A los miembros de la Junta General de Accionistas y Gerente General de la Compañía de Construcciones Ecuatoriano Coreana Coneccuakor C.E.M.

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros de Compañía de Construcciones Ecuatoriano Coreana Coneccuakor C.E.M, que comprenden los estados de situación financiera por el ejercicio económico del 1 de enero al 31 de diciembre de 2018, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio, de flujos de efectivo por los años terminados a esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. La Compañía tiene una participación del Cuerpo de Ingenieros del Ejercito 51% y de Cheong Hai Ingeniería y Construcción Co. Ltd. 49% y la fuente de ingresos proviene en su totalidad de operaciones en el Ecuador.
2. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, la posición financiera de Compañía de Construcciones Ecuatoriano Coreana Coneccuakor C.E.M, tanto para su estado de situación financiera, como los resultados de sus operaciones, sus flujos de efectivo y cambios en el patrimonio, por el año terminado al 31 de diciembre de 2018, están conformes con las políticas contables y las Normas Internacionales de Contabilidad vigentes en Ecuador.

Bases de nuestra opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestra responsabilidad bajo estas normas se describen con más detalle en la sección de responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. La auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia suficiente, competente y pertinente sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Principio de empresa en marcha

4. En base al análisis de auditoría requerimos al representante legal formalmente nos certifique la situación de la empresa en los próximos años, quien nos expresó que aún no tiene ninguna directriz de cierre.

Asuntos clave de la auditoría para seguimiento

5. La empresa mantiene la demanda judicial número 17811-2017-01178 en el Tribunal Distrital de lo Contencioso Administrativo con sede en el Distrito Metropolitano de Quito planteado el 1 de noviembre de 2017 contra Yachay EP, por inconvenientes en la contratación pública. Como sabemos, ya no opera Yachay EP, y dejó de cumplir con sus obligaciones como contratante. La Compañía de Construcciones Ecuatoriano Coreana Conecuakor C.E.M mantiene un anticipo pendiente por cerrar, así como muchos pasivos sin liquidar de proveedores que proporcionaron insumos para esta obra. Se han vencido las garantías que se otorgó a favor de Yachay EP, así como también se encuentran vencidas las garantías de los proveedores contra la empresa. Adicionalmente por este avance de obra existe la contingencia de reconocer efectos de la NIIF 15, así como de eventuales demandas de proveedores. Actualmente el juicio está próximo a tener sentencia.

Responsabilidades de la administración sobre los estados financieros

6. La Gerencia General es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas vigentes como son la Ley de Compañías, Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, Normas Internacionales de Información Financiera, Estatutos de Constitución y Reglamento Interno, así como del control interno que la administración defina como necesarias, para permitir que los estados financieros estén libres de errores significativos.

Responsabilidades del Auditor

7. Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros como un todo están libres de errores materiales y emitir nuestra opinión. Nuestro trabajo fue realizado de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría, y aplicamos el juicio profesional durante nuestra revisión.
8. Evaluamos las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la administración.
9. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe. 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 una adecuada presentación. Obteniendo suficiente evidencia respecto de la información financiera de la entidad para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la presente auditoría de la entidad.

Otros Informes

10. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias de Compañía de Construcciones Ecuatoriano Coreana Conecuakor C.E.M., del año 2018, incluyendo la revisión de las

declaraciones mensuales de Retenciones en la Fuente, de IVA e Impuesto a la Renta, se presenta al Servicio de Rentas Internas por separado.

Restricción a la distribución y a la utilización

11. Esta opinión está destinada para información y uso de la administración y accionistas de Compañía de Construcciones Ecuatoriano Coreana Conecuakor C.E.M., y los organismos públicos de control, y consecuentemente, los estados financieros adjuntos, no pueden ser utilizados para otros fines.

Muy atentamente,

ProAudit Ecuador



Javier Soria Suarez - Socio

Proaudit Cía. Ltda. - Registro Nacional de Auditores Externos 524

Ulloa N2610 y Mosquera Narváez

UIO.21.03.2019.CONECUAKOR.1801

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

	Notas	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo v equivalentes de efectivo	(9)	3,355,152	893,200
Inversiones corrientes	(10)	363,373	-
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(11)	10,394,443	3,405,007
Cuentas por cobrar clientes relacionados	(22)	24,303	24,303
Otras cuentas por cobrar no relacionados	(11)	108,504	2,000
Activos por impuestos corrientes	(14)	1,430,646	1,112,965
Inventarios	(12)	13,577,574	13,236,306
Otros activos corrientes	(13)	7,270,952	7,092,384
Total activos corrientes		36,524,947	25,766,165
Activos no corrientes			
Propiedades, planta v equipos	(15)	267,972	314,377
Activos intangibles	(16)	19,477	28,784
Total activos no corrientes		287,450	343,161
Total activos		36,812,397	26,109,326
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar proveedores no relacionadas	(17)	8,327,218	5,650,627
Otras cuentas por pagar relacionadas	(22)	318,773	318,773
Pasivos por impuestos corrientes	(23)	397,777	119,842
Pasivos por ingresos diferidos	(18)	51,172	-
Obligaciones beneficios a los empleados	(19)	102,482	113,815
Total pasivos corrientes		9,197,421	6,203,057
Pasivo no corriente			
Pasivos por ingresos diferidos	(18)	24,952,431	18,572,515
Obligaciones por beneficios definidos	(21)	49,264	52,285
Otros pasivos no corrientes	(20)	99,803	111,716
Total pasivo no corriente		25,101,498	18,736,516
Total pasivos		34,298,919	24,939,573
Patrimonio:			
Capital social	(24)	1,569,449	1,569,449
Aportes para futura capitalización		5,145	5,145
Reservas		190,072	82,881
Otros resultados integrales		16,605	(9,908)
Resultados acumulados		732,208	(477,814)
Total patrimonio neto		2,513,478	1,169,753
Total patrimonio neto v pasivos		36,812,397	26,109,326

Ing. Nelson Perugachi
Gerente General o Representante Legal

Ing. Jennv Pérez
Contador General

CÍA. DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANO COREANA CONECUAKOR C.E.M
ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Ingresos por actividades ordinarias			
Ingresos por contratos de construcción	(25)	10.402.405	4.062.280
Costos de ventas	(26)	<u>7.933.428</u>	<u>3.530.516</u>
Ganancia bruta		2.468.977	531.764
Gastos de administración	(27)	1.132.760	1.241.044
Gastos financieros	(28)	11.858	2.423
Otros ingresos	(29)	<u>15.077</u>	<u>202.258</u>
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a las ganancias		1.339.436	(509.445)
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(23)	267.540	-
		-	-
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		<u>1.071.896</u>	<u>(509.445)</u>
Otro resultado integral del ejercicio, después de impuestos:			
<u>Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo:</u>			
Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos		26.512	(11.012)
		-	-
		26.512	(11.012)
		-	-
Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos		<u>26.512</u>	<u>(11.012)</u>
Resultado integral total del año		<u>1.098.408</u>	<u>(520.457)</u>



 Ing. Nelson Perugachi
 Gerente General o Representante Legal



 Ing. Jenny Pérez
 Contador General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros

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

Notas	Reservas				Otros Resultados Integrales		Resultados acumulados			Total patrimonio neto
	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Subtotal	Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos	Subtotal	Utilidades (Pérdidas) acumuladas	Utilidades (Pérdidas) neta del ejercicio	Subtotal	
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1.500.000	74.594	82.881	82.881	1.104	1.104	29.511	872.481	901.992	2.560.571
Aumento (disminución) de capital social	69.449	-	-	-	-	-	-	-	-	69.449
Aportes para futuras capitalizaciones	-	(69.449)	-	-	-	-	-	-	-	(69.449)
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(625.045)	(625.045)	(625.045)
Resultado integral total del año	-	-	-	-	(11.012)	(11.012)	-	(509.445)	(509.445)	(520.457)
Saldo al 31 de diciembre de 2017 (previamente reportado)	1.569.449	5.145	82.881	82.881	(9.908)	(9.908)	29.511	(262.009)	(232.498)	1.415.069
Ajuste del año anterior - NIIF 9 Instrumentos Financieros (Nota XX)										
Ajuste del año anterior - NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes (Nota XX)										
Saldo al 01 de enero de 2018 (reestructurado)	1.569.449	5.145	82.881	82.881	-	(9.908)	29.511	(262.009)	(232.498)	1.415.069
Transferencia a reservas	(Nota)	-	-	107.190	-	-	-	(107.190)	(107.190)	0
Transferencia a ganancias (pérdidas) acumuladas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral total del año	-	-	-	-	26.512	26.512	-	1.071.896	1.071.896	1.098.409
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1.569.449	5.145	190.071	190.071	-	16.604	29.511	702.698	732.209	2.513.478



Ing. Nelson Perugachi
Gerente General



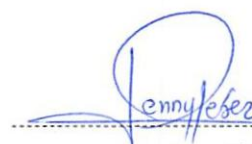
Ing. Jenny Pérez
Contador General

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

	Notas	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		3.328.493	1.585.277
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(6.885.704)	(5.684.481)
Impuesto a las ganancias pagado		10.396	45.715
Intereses (pagados) ganados, netos		5.312	65.998
Otros (egresos) ingresos, netos		-	318.773
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación		(3.541.503)	(3.668.717)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Efectivo neto (pagado) recibido por inversiones corrientes		(363.373)	506.193
Efectivo pagado por la compra de propiedades, planta y equipos		(13.087)	33.775
Efectivo pagado por la compra de propiedades de inversión		-	-
Efectivo pagado por la compra de activos biológicos		-	-
Efectivo pagado por la compra de activos intangibles		-	-
Efectivo pagado por la compra de inversiones no corrientes		-	-
Efectivo recibido por la venta de propiedades, planta y equipos		-	-
Efectivo recibido por la venta de propiedades de inversión		-	-
Efectivo recibido por la venta de activos biológicos		-	-
Efectivo recibido por la venta de activos intangibles		-	-
Efectivo recibido por la venta de inversiones no corrientes		-	-
Efectivo neto (pagado) recibido por activos financieros no corrientes		-	-
Efectivo neto (pagado) recibido por cambios en otros activos no corrientes		-	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de inversión		(376.461)	539.968
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Efectivo neto (pagado) recibido por clientes no corrientes		6.379.917	2.425.539
Efectivo neto (pagado) recibido por obligaciones con instituciones financieras		-	-
Efectivo neto (pagado) recibido por créditos a mutuo		-	-
Efectivo neto (pagado) recibido por obligaciones emitidas		-	-
Efectivo neto (pagado) recibido por préstamos de accionistas o socios		-	-
Efectivo neto (pagado) recibido por contratos de arrendamiento financiero		-	-
Efectivo pagado por provisiones no corrientes		-	-
Efectivo pagado por jubilación patronal y desahucio		-	(9.194)
Efectivo recibido por la venta de acciones		-	-
Efectivo recibido para futuras capitalizaciones		-	-
Efectivo pagado por dividendos		-	(625.045)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento		6.379.917	1.791.300
Aumento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		2.461.953	(1.337.450)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		893.200	2.230.649
Efectos de variación en la tasa de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo		-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		3.355.153	893.200



Ing. Nelson Perugachi
Gerente General o Representante Legal



Ing. Jenny Pérez
Contador General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros

1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**
COMPAÑÍA DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANO COREANA 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.**

La Compañía de Construcciones ECUATORIANO COREANA 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.

El control de la Compañía es ejercido por la Superintendencia de Compañías.

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%
Cheong Hai Ingenieria y Construcción Co. Ltd.	769.030	49%
	1.569.449	100

2. IMPORTANCIA RELATIVA

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

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

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

4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

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 2018 y 2017.

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 2018:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 "Instrumentos Financieros ": Clasificación y medición	1 de enero de 2018
NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"	1 de enero de 2018
*CINIIF 22 "Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas"	1 de enero de 2018

*NIIF 2 Pagos basados en acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones 1 de enero de 2018

*NIIF 4 "Contratos de seguros" 1 de enero de 2018

*NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" 1 de enero de 2018

*NIC 40 Transferencia de propiedades de inversión 1 de enero de 2018

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

<u>Nuevas normas</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria</u>
NIIF 16 "Arrendamientos"	1 de enero de 2019
Marco conceptual (revisado)	1 de enero de 2020
*NIIF 17 Contratos de seguros	1 de enero de 2021
<u>Nuevas interpretaciones</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria</u>
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
<u>Enmiendas a NIIF'S</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria</u>
*NIIF 9 Cláusulas de prepago con compensación negativa	1 de enero de 2019
NIC 19 Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
*NIIF 3 Combinación de negocios	1 de enero de 2019
*NIIF 11 Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2019
NIC 12 Impuesto sobre la renta	1 de enero de 2019
*NIC 23 Costos por préstamos	1 de enero de 2019

*NIC 28 Participaciones de largo plazo en 1 de enero de 2019 asociadas y negocios conjuntos

*NIIF 10 Estados financieros consolidados Por determinar

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

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

4.3. Moneda funcional 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.

4.6. Inversiones corrientes.

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 a su valor razonable con cambios en i) resultados, ii) otros resultados integrales. En este grupo contable se registran los activos que son mantenidos para negociar, o que desde el reconocimiento inicial, la entidad los haya medido al valor razonable o justo.

4.7. Instrumentos financieros.

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

Los activos financieros y pasivos financieros son medidos inicialmente a valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos financieros y pasivos financieros (distintos de los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con cambios en

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

Activos financieros

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

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

Clasificación de activos financieros.

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

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

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

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

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

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

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

con cambios en resultados;

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

Costo amortizado y método de tasa de interés efectiva.

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

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

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

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

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

Para activos financieros que se convierten posteriormente en activos con deterioro de valor crediticio, el ingreso por intereses es reconocido aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en períodos de reporte posteriores, el riesgo de crédito del instrumento financiero con deterioro de valor

crediticio mejora de manera tal que el activo financiero ya no tiene deterioro de valor crediticio, el ingreso por intereses se reconoce aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto del activo financiero.

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

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

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

Posteriormente, los cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros como resultado de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio, pérdidas y ganancias por deterioro, e ingresos por intereses calculados usando el método de tasa de interés efectiva son reconocidos en el resultado del período.

Los importes reconocidos en resultados son los mismos que habrían sido reconocidos en resultados si estos instrumentos financieros hubieran sido medidos a costo amortizado.

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

Instrumentos de patrimonio designados para ser medidos a VRCCORI.

En el reconocimiento inicial, la Compañía puede realizar una elección irrevocable (sobre una base de instrumento por instrumento) para designar inversiones en instrumentos de patrimonio para ser medidas a VRCCORI. La designación como VRCCORI no está permitida, si el instrumento de patrimonio es mantenido para negociar o si es una contraprestación contingente reconocida por una adquirente en una combinación de negocios a la que se le aplica NIIF 3.

Un activo financiero es mantenido para negociar si:

- se compra o se incurre en él principalmente con el objetivo de venderlo en un futuro cercano; o
- en su reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que la Compañía gestiona conjuntamente y para la

cual tiene evidencia de un patrón real reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o

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

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

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

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

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

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

- Las inversiones en instrumentos de patrimonio son clasificadas para ser medidas a VRCCR, a menos que la Compañía designe un instrumento de patrimonio que no sea mantenido para negociar o una contraprestación contingente originada en una combinación de negocios para ser medido a VRCCORI, en su reconocimiento inicial.
- Los activos financieros que han sido en el momento del reconocimiento inicial designados de forma irrevocable como medido al VRCCR, si tal designación elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso de la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de los mismos sobre bases diferentes. La Compañía no ha designado ningún instrumento financiero para ser medido a VRCCR.

Los activos financieros designados como VRCCR son medidos a valor razonable al cierre de cada período de reporte, con las ganancias o pérdidas a valor razonable reconocidos en resultados en la medida que no sean parte de una designada relación de cobertura. La ganancia o pérdida neta reconocida en resultados incluye

cualquier dividendo o intereses ganados sobre el activo financiero y es incluida como ingresos financieros.

Deterioro de activos financieros.

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

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

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

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

Aumento significativo en el riesgo de crédito.

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

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

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

- Un deterioro significativo actual o esperado en la clasificación de riesgo interna o externa (si está disponible) del instrumento financiero;
- Un deterioro significativo en los indicadores de mercado externos de riesgo de crédito para un instrumento financiero específico, por ejemplo, un aumento significativo en el margen de crédito, precios del swap de incumplimiento crediticio para el deudor, o la duración o el alcance al cual el valor razonable de un activo financiero ha sido menor que su costo amortizado;
- Cambios adversos actuales o pronosticados en el negocio, condiciones financieras o económicas que se espera ocasionen una disminución significativa en la capacidad del deudor para cumplir con sus obligaciones financieras;
- Un deterioro significativo actual o esperado en los resultados operacionales del deudor;
- Aumentos significativos en el riesgo de crédito sobre otros instrumentos financieros del mismo deudor;
- Cambios adversos significativos actuales o pronosticados en el ambiente regulatorio, económico o tecnológico del deudor que resulten en una disminución significativa en la capacidad del deudor para cumplir sus obligaciones financieras.

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

No obstante, lo anterior, la Compañía asume que el riesgo crediticio de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial si se determina que el instrumento financiero tiene un bajo riesgo crediticio a la fecha de reporte. Se determina que un instrumento financiero tiene un riesgo crediticio bajo si:

- (i) el instrumento financiero tiene un riesgo bajo de incumplimiento;

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

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

Definición de incumplimiento.

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

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

Independientemente del análisis anterior, la Compañía considera que ha ocurrido un incumplimiento cuando un activo financiero está en mora por más de 90 días, a menos que la Compañía tenga información razonable y sustentable para demostrar que un criterio de incumplimiento más aislado es más apropiado.

Activos financieros con deterioro de valor crediticio.

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

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

Política de castigo.

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

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

Medición y reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas.

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

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

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

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

- Naturaleza de los instrumentos financieros (es decir, las cuentas comerciales, deudores varios, otros deudores de la Compañía son cada uno evaluados como un grupo separado. Los préstamos a partes relacionadas son evaluados por pérdidas crediticias esperadas sobre una base individual);
- Estatus de morosidad;
- Naturaleza, tamaño e industria de los deudores;
- Naturaleza de las garantías por cuentas por cobrar por arrendamientos; y
- Clasificaciones crediticias externas si estuvieren disponibles.

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

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

Baja en cuentas de activos financieros.

La Compañía da de baja un activo financiero solamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a un tercero.

Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Compañía reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero

transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los importes recibidos.

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

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

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

Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio.

Clasificación como deuda o patrimonio.

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

Pasivos financieros.

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

Pasivos financieros medidos a VRCCR.

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

Un pasivo financiero se clasifica como mantenido para negociar si:

1. se compra o se incurre en él principalmente con el objetivo de venderlo en un futuro cercano; o
2. en su reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que la Compañía gestiona conjuntamente y para la cual tiene evidencia de un patrón real reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o
3. es un derivado, excepto por los derivados que sean un contrato de garantía

financiera o hayan sido designados como un instrumento de cobertura eficaz.

Un pasivo financiero distinto a un pasivo financiero mantenido para negociar o contraprestación contingente que sería pagada por el adquirente como parte de una combinación de negocios puede ser designado como VRCCR al momento del reconocimiento inicial si:

- Tal designación elimina o reduce significativamente alguna incongruencia en la medición o en el reconocimiento que de otra manera surgiría; o
- El pasivo financiero forma parte de un grupo de activos financieros o pasivos financieros o ambos, el cual se administra y evalúa sobre la base de su valor razonable, de acuerdo con la documentada estrategia de inversión o de administración del riesgo de la Compañía, y se provea internamente información sobre ese grupo, sobre la base de su valor razonable; o
- Forme parte de un contrato que contenga uno o más instrumentos derivados implícitos, y NIIF 9 permita que la totalidad del contrato sea designado como a VRCCR.

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

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

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

Pasivos financieros medidos posteriormente a costo amortizado.

Los pasivos financieros que no sean:

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

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

Baja en cuentas de pasivos financieros.

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

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

4.8. 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.

Corresponde a: los costos que tuvo que incurrir la compañía a fin de llevar a cabo la construcción del Proyecto Yachay.

La construcción se registró 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 que 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 (incluye importaciones en tránsito).

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.

4.9. 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.

4.10. Propiedades, planta 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 propiedades, planta y equipo, se miden al costo, el cual que 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 propiedades, planta y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

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 incurre, mientras que aquellos desembolsos significativos que mejoren el activo serán capitalizados.

Las ganancias o pérdidas por la venta de propiedad, planta y equipo se calcularán comparando los ingresos obtenidos con el valor neto en libros del activo vendido, este 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	51,266
Muebles y enseres	10 años	6,120
Equipo de computación	3 años	1,038

4.11. 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.

Las ganancias o pérdidas por la venta de activos intangibles se calculan comprando 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 intangibles, 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.

Baja de activos intangibles. - Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición.

4.12. Costos por intereses.

Los costos por intereses incurridos para la construcción o adquisición de cualquier activo apto se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Los costos por intereses generados posteriormente al reconocimiento inicial del activo son contabilizados como gastos financieros en el período que se generan.

4.13. Pasivos por beneficios a los empleados.

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

El cálculo de la participación a trabajadores 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".

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

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

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

4.14. 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).

4.15. Impuestos.

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

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

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

- Impuesto a las ganancias corriente. - se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2018 y 2017 asciende a 25% y 22% respectivamente. 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.

4.16. Patrimonio.

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

Aportes para futura capitalización. - en este grupo contable se registran los valores recibidos en efectivo o especies de los 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 contable 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 / pérdidas netas acumuladas y del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo o no han sido objeto de absorción por resolución de Junta General de Accionistas.

4.17. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos por ventas y servicios son reconocidos por la Compañía considerando el precio establecido en la transacción para el cumplimiento de cada una de las obligaciones de desempeño.

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

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

- Venta de servicios: los ingresos por ventas de servicios se reconocen cuando pueden ser estimados con fiabilidad y en función a los servicios efectivamente prestados a la fecha de cierre de los estados financieros.
- Ingresos por intereses: los intereses se reconocen usando el método de tasa de interés efectiva.
- Ingresos diferidos: los ingresos diferidos, corresponden a valores percibidos anticipadamente en virtud de un contrato de usufructo suscrito. Estos ingresos se amortizan linealmente con abono a resultados sobre base devengada.

4.18. Costos y gastos.

Costo 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, financieros y otros.

4.19. Información por segmentos de operación.

Un segmento operativo es un componente de la Compañía sobre el cual se tiene información financiera 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.

4.20. 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.

4.21. 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.

4.22. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, como también no se generaron modificaciones por la entrada en vigencia de la NIIF 9 y NIIF 15 desde el 1 de enero de 2018.

5. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DETERMINADOS POR LA ADMINISTRACIÓN.

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

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

Provisión por cuentas incobrables. - El importe de las pérdidas crediticias esperadas es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero. La Compañía siempre reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar

comerciales, deudores varios y otros deudores. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros son estimadas usando una matriz de provisiones basado en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos a los deudores, condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la actual, así como también, de la presupuestada dirección de las condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo cuando se apropiado.

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

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

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.

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

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

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

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

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

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

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

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

Tal reverso es reconocido con abono a resultados, a menos que un activo sea registrado

al monto reevaluado; en ese caso el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

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

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

6. POLITICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

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

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

Riesgo de crédito.

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

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 (Notas 10 y 19), 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.

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.

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

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

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

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, 2018:</u>		
Cuentas y documentos por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas,	4.035.456	4.291.762
	<u>4.035.456</u>	<u>4.291.762</u>
<u>Año terminado en diciembre 31, 2017:</u>		
Cuentas y documentos por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas,	5.650.627	
	<u>5.650.627</u>	

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

COMPAÑÍA DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANA COREANA CONECUAKOR C.E.M

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Total pasivos	34.031.379	24.939.573
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	3.355.152	893.200
Total deuda neta	30.676.227	24.046.373
Total patrimonio neto	2.781.018	1.169.753
Índice de deuda - patrimonio neto	1103,06%	2055,68%

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 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, la Compañía no realiza transacciones relacionadas con materias primas cotizadas o instrumentos de patrimonio.

7. DECLARACION SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE NIIF 9, NIIF 5 Y NIIF 16. (NIIF 16 opcional, si el cliente optó por su aplicación anticipada)

Al 01 de enero de 2018, la Compañía ha realizado la implementación de:

NIIF 9 – Instrumentos Financieros

NIIF 15 – Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

Con un período de transición que comprende desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2017 y aplicación total a partir del 1 de enero de 2018.

A continuación, se detalla un resumen de la aplicación de las nuevas normas contables, interpretaciones y enmiendas aplicables a contar de 2018:

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

La NIIF 9 entró en vigor a contar del 1 de enero de 2018, en reemplazo de la NIC 39, y su aplicación no ha generado impactos significativos en los estados financieros. La Compañía llevó a cabo una evaluación detallada de los tres aspectos de la norma y de su impacto en los estados financieros, el cual se resume como sigue:

(i) Clasificación y medición.

La NIIF 9 introdujo un nuevo enfoque de clasificación para los activos financieros, basado en dos conceptos: las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero y el modelo de negocio de la compañía. Bajo este nuevo enfoque se sustituyeron las cuatro categorías de clasificación de la NIC 39 por las tres categorías siguientes:

- costo amortizado, si los activos financieros se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener flujos de efectivo contractuales;
- valor razonable con cambios en otro resultado integral, si los activos financieros se mantienen en un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; o
- valor razonable con cambios en resultados, categoría residual que comprende los instrumentos financieros que no se mantienen bajo uno de los dos modelos de negocio indicados anteriormente, incluyendo aquellos mantenidos para negociar y aquellos designados a valor razonable en su reconocimiento inicial.

Respecto a los pasivos financieros, la NIIF 9 conserva en gran medida el tratamiento contable previsto en la NIC 39, realizando modificaciones limitadas, bajo el cual la mayoría de estos pasivos se miden a costo amortizado, permitiendo designar un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados, si se cumplen ciertos requisitos.

No obstante, la norma introdujo nuevas disposiciones para los pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados, en virtud de las cuales, en ciertas circunstancias, los cambios en el valor razonable relacionados con la variación del “riesgo de crédito propio” se reconocerán en otro resultado integral.

Con base en la evaluación realizada, La Compañía ha determinado que los nuevos requerimientos de clasificación no tienen un impacto sobre la contabilización de sus activos financieros. Los préstamos y cuentas por cobrar se mantienen para obtener los flujos de efectivo contractuales que representan únicamente pago de principal e intereses, por lo tanto, cumplen los criterios para ser medidos a costo amortizado bajo NIIF 9.

(ii) Deterioro del valor

El nuevo modelo de deterioro de valor de NIIF 9 se basa en pérdidas crediticias esperadas, a diferencia del modelo de pérdida incurrida que establecía NIC 39. Esto significa que con NIIF 9, los deterioros se registran, con carácter general, de forma anticipada respecto al modelo anterior.

El nuevo modelo de deterioro se aplica a los activos financieros medidos a costo amortizado o medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral, excepto por las inversiones en instrumentos de patrimonio. Las provisiones por deterioro se miden en base a:

- las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses, o
- las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida del activo, si en la fecha de presentación de los estados financieros se produjera un aumento significativo en el riesgo crediticio de un instrumento financiero, desde el reconocimiento inicial.

La norma permite aplicar un enfoque simplificado para cuentas por cobrar comerciales, de modo que el deterioro se registre siempre en referencia a las pérdidas esperadas durante toda la vida del activo. La Compañía eligió aplicar esta política para los activos financieros señalados.

NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”.

La NIIF 15 aplica a todos los contratos con clientes, con algunas excepciones (contratos de arrendamiento y seguros, instrumentos financieros, e intercambios no monetarios.), y reemplazó a contar del 1 de enero de 2018 a todas las normas que anteriormente estaban relacionadas con el reconocimiento de ingresos:

- NIC 11 Contratos de Construcción;
- NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias;
- CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes;
- CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Inmuebles;
- CINIIF 18 Transferencias de Activos procedentes de Clientes; y
- SIC-31 Ingresos—Permutas de Servicios de Publicidad.

Este nuevo estándar estableció un marco general para el reconocimiento y medición de los ingresos de actividades ordinarias, basado en el principio de que los ingresos se reconocen por un monto que refleje la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente. Este principio fundamental debe ser aplicado en base a un modelo de cinco pasos: (1) identificación

del contrato con el cliente; (2) identificación de las obligaciones de desempeño del contrato; (3) determinación del precio de la transacción; (4) asignación del precio de la transacción a las obligaciones de desempeño; y (5) reconocimiento de los ingresos cuando (o a medida que) se satisfacen las obligaciones de desempeño.

La NIIF 15 requiere revelaciones más detalladas que las normas anteriores actuales con el fin de proporcionar información más completa sobre la naturaleza, importe, calendario y certidumbre de los ingresos y flujos de efectivo derivados de los contratos con clientes.

La Compañía llevó a cabo un proyecto de implementación, para identificar y medir los posibles impactos de la aplicación de la NIIF 15 en sus estados financieros. Este proyecto involucró la identificación de todos los flujos de ingresos de actividades ordinarias de La Compañía, conocimiento de las prácticas tradicionales del negocio, una evaluación exhaustiva de cada tipología de contratos con clientes y la determinación de la metodología de registro de estos ingresos bajo las normas vigentes.

La evaluación se desarrolló con especial atención en aquellos contratos que presentan aspectos claves de la NIIF 15 y características particulares de interés de La Compañía, tales como: identificación de las obligaciones contractuales; contratos con múltiples obligaciones y oportunidad del reconocimiento; contratos con contraprestación variable; componente de financiación significativo, análisis de principal versus agente; existencia de garantías de tipo servicio; y capitalización de los costos de obtener y cumplir con un contrato. Con base en la naturaleza de los bienes y servicios ofrecidos y las características de los flujos de ingresos señaladas, La Compañía no identificó impactos en sus estados financieros en el momento de la aplicación inicial de NIIF 15, es decir, al 1 de enero de 2018.

8. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

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

Clasificación	Grupo	Tipo	A su valor razonable		A costo amortizado
			con cambios en resultados	con cambios en ORI	
Activos financieros	Efectivo y equivalentes de efectivo	Saldos en bancos	3.353.152,24	3.353.152,24	
		Caja	2.000,00	2.000,00	
Otros activos financieros	Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar	Corrientes	10.500.046,38	10.500.046,38	
		No corrientes	2.900,00	2.900,00	
	Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	Corrientes	24.302,86		
	Inversiones corrientes	Inversiones - corriente	363.373,46		363.373,46
		Acreedores comerciales corrientes	8.327.217,93	8.327.217,93	
Pasivos financieros	Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Otras cuentas por pagar corrientes	602.663,41	602.663,41	
		No corrientes	21.291.468,60	21.291.468,60	
	Cuentas por pagar entidades relacionadas	Corrientes			
		No corrientes	3.810.028,96	3.810.028,96	

9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

COMPAÑÍA DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANA COREANA CONECUAKOR C.E.M

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Caja chicas	2.000,00	1.600,00
Bancos	3.353.152,24	891.600,00
	3.355.152,24	893.200,00

10. INVERSIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Banco Pacífico:</u>		
Inversión al 7.00% de interés nominal anual y vencimiento en agosto de 2019. (1)	363.373,48	
	363.373,48	

(1) Al 31 de diciembre de 2018, esta inversión se encuentra endosada a favor de HKSD por lo cual existen importes de efectivo y equivalentes de efectivo que se encuentran restringidos para el uso de la Compañía.

11. CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

COMPAÑÍA DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANA COREANA CONECUAKOR C.E.M

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Provisión planillas de avance de obra (1)	10.233.418	3.405.005
Clientes	161.025	2
Compañías relacionada	24.303	
Otras cuentas por cobrar	108.504	
(-) Deterioro acumulado de créditos incobrables		
	10.527.249	3.405.007
<u>Clasificación:</u>		
Corriente	9.863.407	3.405.007
No corriente	663.842	
	10.527.249	3.405.007

(1) Corresponden a planillas de avance de obra en contratos de construcción por varios proyectos que se encuentran en proceso de aprobación por parte de los clientes para posterior emisión de factura.

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

Antigüedad	Diciembre 31, 2018				Diciembre 31, 2017			
	No. Clientes	Saldo	Provisión		No. Clientes	Saldo	Provisión	
			%	Valor			%	Valor
<u>Por vencer</u>								
<u>Vencidas</u>								
De 1 a 90 días	3	4.252.152			2	3.405.007		
De 91 a 180 días	3	4.151.015						
De 181 a 270 días								
De 271 a 360 días								
Más de 361 días	3	2.124.082						
		10.527.249				3.405.007		

No se calcula provisión de cuentas incobrables debido a que el mayor rubro corresponde a provisiones por reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias por servicios de construcción que aún no se encuentran facturados.

12. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

COMPAÑÍA DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANA COREANA CONECUAKOR C.E.M

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Inventario de construcciones en proceso (1)	12.422.779	12.606.817
Bodega de materiales	909.229	629.489
Mercaderías en tránsito	245.567	
	<u>13.577.574</u>	<u>13.236.306</u>

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

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Costo directo administración y gestión	3.694.515	3.694.515
Costo indirecto Yachay	2.224.507	2.057.068
Costo directo laboratorios	915.408	915.408
Costo directo transferencia 1	2.846.917	2.827.638
Costo directo transferencia 2	2.148.802	2.105.191
Costo directo auditorio	592.629	592.629
Costos indirectos Ambato		19.049
Costos indirectos Tabacundo		9.108
Costos directos Tabacundo		940
Costos directos GAD Santo Domingo		5.541
Costos indirectos Tundayme		3.500
Costos directos Ambato		231.782
Costos indirectos GAD Santo Domingo		144.448
	<u>12.422.779</u>	<u>12.606.817</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, incluyen valores adeudados por concepto de los avances de obra (ingresos de actividades ordinarias), 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 consta en el proceso judicial (Ver nota 31)

13. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

COMPAÑÍA DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANA COREANA CONECUAKOR C.E.M

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Anticipos a Proveedores (1)	7.270.952	7.092.384

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

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Consorcio DEC	3.274.487	3.274.487
Aring Construcciones	903.718	1.086.893
Santa Bàrbara E.P.	448.917	448.917
Tecnialsur		304.361
Pàsticos Rival	232.693	
Fondini	481.506	
Otros	1.929.632	1.977.726
	7.270.952	7.092.384

14. OTROS ACTIVOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
SRI Crèdito tributario (1)	1.430.646	

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

COMPAÑÍA DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANA COREANA CONECUAKOR C.E.M

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
IVA compras	225.200	
1% Retención en la fuente	95.385	
2% Retención en la fuente	2.781	
30% Retención IVA	7.963	
Crédito tributario acumulado	1.098.296	
10% Retención IVA	175	
20% Retención IVA	845	
	1.430.646	0

15. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Costo	601.551	588.465
Depreciación acumulada	-333.579	-274.088
	267.972	314.377
<u>Clasificación:</u>		
Muebles y enseres	146.532	162.199
Maquinaria y equipo	58.411	61.406
Equipos de computación	3.100	6.936
Vehículos, equipo de transporte y caminero	59.930	83.836
	267.972	314.377

Los movimientos de Propiedad, planta y equipos, fueron como sigue:

Concepto	Instalaciones	Muebles y enseres	Equipo de computación	Vehiculos	Maquinaria y equipo	Total
Costos:						
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	-	(33)	-	-	-	(33)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	40.529	227.347	98.253	170.754	85.355	622.238
Adquisiciones	-	2.558	4.197	-	-	6.755
Ventas	(40.529)	-	-	-	-	(40.529)
Saldos al 31 de diciembre de 2017		229.905	102.450	170.754	85.355	588.464
Adquisiciones	-	7.398	-	-	5.689	13.087
Ventas	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	-	237.303	102.450	170.754	91.044	601.551

Concepto	Instalaciones	Muebles y enseres	Equipo de computacion	Vehiculos	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	-	-	3.303	-	-	3.303
Gasto por depreciación	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	(10.614)	-	-	-	-	(10.614)
Gasto por depreciación	-	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
Ventas	-	-	-	-	-	-
Gasto por depreciación	-	23.066	3.835	23.905	8.685	59.491
Saldos al 31 de diciembre de 2018	-	90.773	99.349	110.823	32.634	333.579
Saldos netos al 31 de diciembre de 2018	-	146.531	3.101	59.931	58.410	267.973

16. ACTIVOS INTANGIBLES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

COMPAÑÍA DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANA COREANA CONECUAKOR C.E.M

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Costo	62.055	62.055
Amortización acumulada	-42.578	-33.270
	<u>19.477</u>	<u>28.786</u>

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Clasificación:</u>		
Sistema informático contable	36.300	36.300
Licencias	25.755	25.755
	<u>62.055</u>	<u>62.055</u>

17. CUENTAS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Proveedores locales (1)	3.974.945	3.235.544
Provisiones de pasivos financieros (2)	4.352.273	2.415.083
Compañías relacionadas (Nota 22)	318.773	318.773
	<u>8.645.990</u>	<u>5.969.400</u>
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Clasificación:</u>		
Corriente	1.928.696	399.419
No corriente	6.398.522	5.251.208
	<u>8.327.218</u>	<u>5.650.627</u>

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

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Consorcio DEC	604.170	604.170
Aring Construcciones	558.167	419.403
Energy Solutions Enesolut S.A.	448.917	344.874
Renteco Renta De equipos Para la Construcción	282.584	282.584
Plásticos Rival	496.055	
Fondini	129.798	
Otros	1.455.254	1.584.513
	<u>3.974.945</u>	<u>3.235.544</u>

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Consorcio DEC	604.170	604.170
Aring Construcciones	558.167	419.403
Energy Solutions Enesolut S.A.	448.917	344.874
Renteco Renta De equipos Para la Construcción	282.584	282.584
Plásticos Rival	496.055	
Fondini	129.798	
Otros	1.455.254	1.584.513
	<u>3.974.945</u>	<u>3.235.544</u>

(2) Representan provisión de cuentas por pagar con proveedores de bienes y servicios, que se esperan liquidar en el corto plazo. El detalle fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Consorcio DEC	0	517.275
Aring Construcciones	428.742	461.952

COMPAÑÍA DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANA COREANA CONECUAKOR C.E.M

Tecnialsur	0	267.290
Asensores Internacionales	0	137.535
Aquatic Technology	290.000	
Fondini	588.759	
Otros	3.044.772	1.031.031
	<u>4.352.273</u>	<u>2.415.083</u>

18. PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Anticipos de clientes	<u>25.003.603</u>	<u>18.572.515</u>
	<u>25.003.603</u>	<u>18.572.515</u>

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

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Anticipo al contrato de Yachay EP(1)	13.946.115	13.946.115
Cuerpo de Ingenieros del Ejército (Nota 22)	3.810.029	3.449.689
Consejo de la Judicatura	1.176.711	1.176.711
GAD Santo Domingo	4.596.453	0
IGM Instituto Geográfico Militar	51.172	
Join Venture HKSD	1.423.124	
	<u>25.003.603</u>	<u>18.572.515</u>

(1) Corresponde a los ingresos diferidos determinados en al 31 de diciembre de 2015, por suspensión del proyecto Yachay.

19. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

COMPAÑÍA DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANA COREANA CONECUAKOR C.E.M

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Obligaciones con el IESS	30.344	72.216
Beneficios a empleados	72.137	41.599
	<u>102.482</u>	<u>113.815</u>

20. OTROS PASIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Fondos de Garantía	99.803	111.715
	<u>99.803</u>	<u>111.715</u>

21. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Jubilación patronal	33.474	32.304
Desahucio	15.790	19.981
	<u>49.264</u>	<u>52.285</u>

- a. **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, 2018	Diciembre 31, 2017
Saldos al comienzo del año	32.305	23.624

Costo de los servicios del período corriente	22.255	14.894
Costo por intereses	1.300	979
Pérdidas (ganancias) actuariales	(10.331)	(1.454)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(12.055)	(5.738)
Beneficios pagados		
Saldo al final del año	33.474	32.305

- b. **Bonificación por desahucio.** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

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

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Saldos al comienzo del año	19.981	11.785
Costo de los servicios del período corriente	11.723	7.033
Costo por intereses	793	481
Pérdidas (Ganancias) actuariales	(4.127)	12.466
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(12.580)	(11.784)
Beneficios pagados		
Saldo al final del año	15.790	19.981

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 2018 y 2017. 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, 2018	Diciembre 31, 2017
	%	%
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Tasa de incremento salarial largo plazo	1.50%	2.50%
Tasa de incremento de pensiones		
Tasa de rotación promedio	11.80% TM IESS	11.80% TM IESS
Tabla de mortalidad e invalidez	2002	2002

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%)	(3.306)	(462)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-10%	-3%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	3.689	512
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	11%	3%
	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	3.775	570
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	11%	4%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(3.407)	(522)

Impacto % en el OBD (tasa de incremento
salarial - 0.5%) -10% -3%

22. 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, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Cuentas por cobrar clientes relacionados:</u>				
Cuerpo de Ingenieros del Ejército	Cliente	Comercial	2.645.176	-
Cheong Hai Ingenieria y Construcción Co. Ltd.	Accionista	Préstamo	24.303	24.303
			<u>2.669.479</u>	<u>24.303</u>
<u>Cuentas por pagar proveedores relacionados:</u>				
Cuerpo de Ingenieros del Ejército	Proveedor	Comercial	390.524	-
			<u>390.524</u>	<u>0</u>
<u>Cuentas por pagar anticipos recibidos relacionados: (Nota 18)</u>				
Cuerpo de Ingenieros del Ejército	Proveedor	Comercial	3.810.029	3.628.245
			<u>3.810.029</u>	<u>3.628.245</u>
	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Otras cuentas por pagar relacionado):</u>				
Cuerpo de Ingenieros del Ejército	Accionista	Dividendos	318.773	318.773
			<u>318.773</u>	<u>318.773</u>

Los saldos pendientes al cierre del período no están garantizados y son liquidados en efectivo. No han existido garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar a partes relacionadas. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no ha registrado ningún deterioro material, de cuentas por cobrar relacionadas con montos adeudados por partes relacionadas. Esta evaluación es realizada todos los años para examinar la posición financiera de parte relacionada en el mercado en el cual la relacionada opera.

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

COMPAÑÍA DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANA COREANA CONECUAKOR C.E.M

		Años terminados en,		
	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Ventas:</u>				
Cuerpo de Ingenieros del Ejército	Cliente	Comercial	4.621.423	573.629
<u>Compras:</u>				
Cuerpo de Ingenieros del Ejército	Proveedor	Comercial	740.408	-
			740.408	-

Remuneraciones al personal clave de la gerencia.

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Honorarios Gerente	60.000	60.000
Honorarios Presidente	73.464	73.464
	133.464	133.464

23. IMPUESTOS.

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

a. Activos y pasivos del año corriente.

COMPAÑÍA DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANA COREANA CONECUAKOR C.E.M

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto al Valor Agregado	1.323.496	1.071.245
Retenciones en la fuente	107.150	41.720
	<u>1.430.646</u>	<u>1.112.965</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta por pagar	267.540	67.599
Impuesto al valor agregado por pagar	32.522	-27.037
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	71.276	52.527
Retenciones en la fuente de IR por pagar	26.439	26.753
	<u>397.777</u>	<u>119.842</u>

- b. 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:

COMPAÑÍA DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANA COREANA CONECUAKOR C.E.M

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a las ganancias	1.339.436	-509.445
(Menos) Amortización de pérdidas tributarias	-356.720	
(Menos) Ingresos exentos		
(Más) Gastos no deducibles	87.443	22.843
(Menos) Otras deducciones		
Utilidad (pérdida) gravable	1.070.159	-486.601
Impuesto a la renta causado 22%		
Impuesto a la renta causado 25%	267.540	
Tarifa efectiva de impuesto a las ganancias del período	25%	22%
Impuesto a las ganancias causado	267.539,75	
Anticipo del impuesto a las ganancias	-	
Impuesto a las ganancias del período	267.540	
Crédito tributario a favor de la empresa	98.166	
Saldo por pagar (cobrar)	169.374	

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

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Saldo inicial	-25.879	-67.599
Provisión del período	-267.540	
Pagos		
Crédito tributario por retenciones en la fuente	56.446	41.720
Saldo final	-236.973	-25.879

d. Aspectos tributarios.

Provisión para los años 2018 y 2017

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, ha sido calculada aplicando la tarifa efectiva del 25% y 22% respectivamente.

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del Impuesto a la Renta para Sociedades es del 25%, 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 28%. Si la relación indicada es inferior al 50%, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 28% 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 28% 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 2018 y 2017.

El anticipo del Impuesto a las ganancias para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, ha sido calculado con base en los procedimientos establecidos en el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario interno y 76 de su Reglamento.

El anticipo de Impuesto a la Renta mínimo resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y el 0.2% de los 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 60 del 32 de diciembre de 2016).

Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Tributaria.

A la fecha de la emisión de los estados financieros, las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades desde su constitución y son susceptibles de revisión por parte de la Administración Tributaria las declaraciones de los años 2014 al 2017.

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 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 contra el accionista lo pagado por concepto del impuesto, multas, intereses o recargos, con cargo a dividendos que se encuentren pendientes en favor del accionista

24. PATRIMONIO.

- a. **Capital Social.** - Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social es de USD \$1'569.449 y está constituido por 1'569.449 acciones y participaciones nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

Mediante Acta de Junta General de Accionistas de fecha 30 de mayo de 2017, se decidió aumentar el capital por en 69.449 mediante la apropiación de resultados acumulados en el mismo valor, esta transacción está soportada con escritura pública de 28 de agosto de 2017 e inscrita en el Registro Mercantil el 25 de octubre de 2017.

- b. **Aportes para futura capitalización.** - 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.

c. Reservas. - Esta cuenta está conformada por:

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.

d. Resultados acumulados.

Utilidades acumuladas.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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.

Pérdidas acumuladas.

Los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que la Compañía continuará como un negocio en marcha. Las pérdidas netas por los períodos terminados al 31 de diciembre 2017 fueron de USD\$ 509.444.67 y mantienen un déficit acumulado del monto antes indicado.

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta, permiten amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.

Otros resultados integrales. - Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde a (describir en función a la información detallada en el Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales) neto de impuestos diferidos.

25. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Contratos de construcción (1)	10.402.405	4.062.280
	<u>10.402.405</u>	<u>4.062.280</u>

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

- Ejecución de trabajos para la terminación del proyecto de construcción y

repotenciación del Hospital Regional Docente de Ambato y del Hospital de Latacunga.

- Construcción del interceptor de aguas residuales que va desde la vía Chone hasta la vía Quevedo.
- Construcción del sistema de alcantarillado de la zona "B" de la ciudad de Santo Domingo (interceptores, colectores y planta de tratamiento de aguas residuales & mejoramiento de los ríos Code y Pove).

La información de los contratos está a disposición al momento de solicitar el detalle por parte del interesado.

26. COSTO DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Contratos de construcción	7.933.428	3.530.516
	<u>7.933.428</u>	<u>3.530.516</u>

27. GASTOS DE ADMINISTRACION.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

COMPAÑÍA DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANA COREANA CONECUAKOR C.E.M

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Remuneraciones y beneficios sociales	512.418	632.551
Honorarios y servicios profesionales	196.617	177.790
Arriendos	102.270	98.910
Impuestos y contribuciones	43.217	54.863
Gastos de viaje al exterior	11.154	23.603
Depreciación y amortización	68.800	88.425
Servicios Básicos	14.775	20.568
Suministros de oficina	10.660	5.089
Mantenimiento y reparación	18.335	56.372
Seguros	4.913	7.415
Combustible	4.911	27
Publicidad	200	11.390
Movilización	3.988	4.249
Gastos de gestión	2.537	2.499
Otros gastos	137.966	57.293
	1.132.760	1.241.044

28. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Comisiones bancarias	1.408	963
Otros	10.450	1.460
	11.858	2.423

29. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
--	-----------------------	-----------------------

Ajuste beneficios empleados	10.205	1.817
Interés en cuenta de ahorros	4.512	443
Otros ingresos no operacionales	360	135.517
Ganancia en inversiones		64.481
	15.077	202.258

30. CONTRATOS.

A continuación, se detalla un resumen de los principales contratos celebrados por la Compañía con sus clientes vigentes al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

28.1 Contrato N° 1115-2016-RE Cuerpo de Ingenieros del Ejército.

El contrato tiene como objeto los trabajos de obra para la terminación del proyecto construcción y repotenciación del Hospital Regional Docente de Ambato con un plazo de ejecución de 120 días calendarios contados a partir de la fecha de suscripción del contrato, firmado el 10 de enero de 2017, por el valor de USD 3'704.049,34.

El contratante cancelará al contratista con una forma de pago derivada del presente contrato el 50% en calidad de anticipo, el valor restante de la obra, esto es el 50% restante pagará mediante planilla mensual de avance de obra que deberá ser por los trabajos realmente ejecutados.

28.2 Contrato Régimen Especial 03-2017 GAD Municipal Santo Domingo.

El contrato tiene por objeto la construcción del interceptor de aguas residuales que va desde la vía Chone hasta la vía Quevedo, sección 2, de la ciudad de Santo Domingo, firmado el 3 de mayo de 2017, por el monto de USD 11'491.131,29 el plazo de ejecución de 360 días calendario contados a partir de la firma del contrato.

La forma de pago se realizará conforme a las condiciones particulares previstas en el contrato, esto es 40% de anticipo y el 60% restante cancelará contra entrega de planillas de avance de obra mensuales debidamente aprobadas por la fiscalización y administración del contrato.

28.3 Contrato de Subcontratación de Obras (01-2017) Join Venture de HKSD

Join Venture HKSD es contratista del GAD Municipal de Santo Domingo, quien subcontrata los servicios de Conecuakor C.E.M. para la construcción del sistema de alcantarillado de la zona "B" de la ciudad de Santo Domingo (interceptores, colectores y planta de tratamiento de los ríos Pove y Code, firmado el 6 de julio de 2018, el plazo para la entrega de los bienes y obras construidas es el 30 de noviembre de 2019, a partir de la fecha de suscripción de este contrato, por un monto de USD 7'267.469,67.

El contratante cancelará a favor del subcontratista el 20% en calidad de anticipo, el valor restante lo pagará mediante planillas mensuales de avance de obra del trabajo ejecutado.

31. CONTIGENTES.

Al 31 de diciembre de 2018 y 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 en presentación de pruebas, 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 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; de igual manera no se ha procedido con el reconocimiento de ingresos por las obras ejecutadas, obras complementarias e inventario adquirido y mantenido en bodega, dado que los resultados de esta demanda son inciertos.

32. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable a partir del 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre 2018 y 2017, 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 N° NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial N° 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 de Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a SUD 3'000.000,00 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a USD 15'000.000,00 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.

Para determinar los montos acumulados entre partes relacionadas, no se deberá considerar las siguientes operaciones:

- Aportes patrimoniales en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de Norte 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 Norte 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 ECUA.

- 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.

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 la renta.

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 Servicios de Rentas Internas el Anexo con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no 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 multas de hasta USD 15.000,00.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto, la empresa no está obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

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 2018 y 2017.

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 2018 y 2017.

33. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2018 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros 07 de marzo 2019, no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

34. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 han sido

aprobados por la Administración de la Compañía el 07 de marzo de 2019 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.