

CONSTRUCTORA CARVALLO A. Z. CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

1. ENTIDAD QUE REPORTA

Constructora Carvalho A. Z. Cía. Ltda. (la Compañía) fue constituida el 16 de enero de 1976, en la ciudad de Cuenca - Ecuador. Su actividad económica principal es la construcción de obras de ingeniería civil.

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la ciudad de Cuenca, calle Juan XXIII 1-190 y Pio XII.

La Compañía no mantiene inversiones en asociadas, operando como una sola unidad de negocios. Sus participaciones no cotizan en el Mercado de Valores.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros individuales fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en la Resolución No. 06.Q.ICL.004, emitida por la Superintendencia de Compañías el 21 de agosto de 2006, y publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre de 2006.

Los estados financieros adjuntos fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía, y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta General de Socios de la misma.

Bases de medición

Los estados financieros individuales fueron preparados sobre la base del costo histórico.

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresados en esa moneda (USD).

Estimaciones y juicios contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requieren que la Administración de la Compañía efectúe estimaciones y juicios contables que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos.

Las estimaciones están basadas en la experiencia y otros supuestos que son considerados razonables bajo las circunstancias actuales. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

CONSTRUCTORA CARVALLO A. Z. CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas contables, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimientos superior a dicho período.

Nuevas normas

Las siguientes NIIF y NIC revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2017:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
NIC 7 (modificaciones)	Introduce requisitos de desglose adicionales con el fin de mejorar la información proporcionada a los usuarios	1 de enero de 2017
NIC 12 (modificaciones)	Clarificación de los principios establecidos respecto al reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	1 de enero de 2017

Las siguientes NIIF y NIC, modificaciones y nuevas entrarán en vigor para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2018; la Administración ha concluido que la aplicación anticipada de tales normas no tendrían ningún efecto significativo en la preparación de los estados financieros del período actual:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
NIIF 9 (nueva)	Instrumentos financieros; reemplaza a la NIC 39	1 de enero de 2018
NIIF 15 (nueva)	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 16 (nueva)	Arrendamientos	1 de enero de 2019
NIIF 2 (modificación)	Aclaran sobre los efectos de las condiciones de devengo en pagos basados en acciones a liquidar en efectivo, la clasificación de pagos basados en acciones cuando tiene cláusulas de liquidación por el neto y algunos aspectos de las modificaciones del tipo de pago basado en acciones	1 de enero de 2018
NIC 28 y NIIF 10 (modificación)	Clarificación en relación al resultado de estas operaciones si se trata de negocios o de activos.	Sin fecha definida

CONSTRUCTORA CARVALLO A. Z. CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016****3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Las políticas de contabilidad mencionadas a continuación fueron aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en los estados financieros individuales, a menos que otro criterio sea indicado. *

Activos y pasivos financieros

Activos financieros: Son reconocidos por la Compañía aquellos activos corrientes tales como inversiones financieras, cuentas por cobrar a clientes, préstamos a particulares, empleados, partes relacionadas, y anticipo a proveedores.

Las cuentas por cobrar son activos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable cuando la Compañía emite la factura por la venta de bienes y servicios, posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

La compañía está expuesta principalmente a los riesgos de: 1) Crédito, 2) Liquidez, y 3) Operacional, cuya gestión está expuesta en la nota 22 "gestión de riesgo financiero".

Pasivos financieros: La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan; todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos, cuentas por pagar comerciales, y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

Deterioro

Los activos financieros son evaluados al 31 de diciembre de cada año para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, que han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para un instrumento.

La Compañía registra anualmente provisión por deterioro o incobrabilidad con cargo a resultados.

CONSTRUCTORA CARVALLO A. Z. CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

Determinación del valor razonable

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación en los estados financieros.

El valor razonable de cualquier activo o pasivo financiero se determina utilizando las técnicas de valoraciones adecuadas o comparaciones de tasas de interés con el mercado para obligaciones de similares características.

Efectivo y equivalentes

Incluyen efectivo en caja, los depósitos a la vista mantenidos en entidades financieras, y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

Inventarios

Están valorados a su costo o su valor neto de realización (VNR), el menor de los dos. El costo se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico.

El valor neto de realización (VNR) es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta.

Propiedades, planta y equipos

Están registradas a su valor razonable; y, los inmuebles a su valor revaluado determinado por un perito independiente en el año 2011 (fecha de transición a las NIIF). Los activos adquiridos posteriores a la fecha del reavalúo, están registrados al costo de adquisición. Los pagos por reparación y mantenimiento se cargan a gastos, mientras que los que mejoran la vida útil de los mismos se cargan al costo del activo.

La propiedad, maquinaria, muebles y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Las ganancias y pérdidas por la venta de un elemento de propiedad, maquinaria, muebles y equipos son determinados comparando el precio de venta con su valor en libros, y son reconocidas en resultados.

CONSTRUCTORA CARVALLO A. Z. CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

La depreciación de los elementos de propiedad, maquinaria, muebles y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La depreciación de los elementos de propiedad, maquinaria, muebles y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a la vida útil estimada para cada componente de la propiedad; los terrenos no se deprecian.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

	<u>Vida útil en años</u> (hasta)
▪ Edificios	20
▪ Muebles y equipos de oficina	10
▪ Maquinaria y equipos de planta	10
▪ Vehículos	5
▪ Equipos de computación	3

Beneficios a los empleados

Beneficios a corto plazo: Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los empleados son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Los principales pasivos reconocidos por este concepto corresponden a aquellos establecidos en el Código de Trabajo.

Jubilación patronal: El Código de Trabajo establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal en otros resultados integrales y todos los gastos relacionados con el plan, excluyendo el saneamiento del descuento, en resultados.

Desahucio: El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por renuncia, el empleador deberá pagar el desahucio equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida de inmediato en otros resultados integrales.

CONSTRUCTORA CARVALLO A. Z. CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando: a) existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, b) es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación, y c) el monto puede ser estimado de manera fiable.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, considerando los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes. Cuando la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota, no se reconocen activos ni pasivos contingentes.

Capital social

Las participaciones ordinarias (única clase de participaciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio; los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de participaciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

Reconocimiento de ingresos ordinarios

Bienes y servicios vendidos: Los ingresos provenientes de la venta de bienes y servicios en el curso de las actividades ordinarios son reconocidos al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y neta de devoluciones y descuentos comerciales.

Los ingresos por la venta de bienes son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva de que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos con fiabilidad, y la Compañía no conserve para sí ninguna responsabilidad en la administración corriente de los bienes vendidos.

Los ingresos por alquiler de bienes muebles se reconocen cuando la Compañía ha traspasado de manera significativa los riesgos, beneficios y el importe de los ingresos pueden valorarse con fiabilidad.

Reconocimiento de gastos

Los gastos son reconocidos en el estado de resultados aplicando el método del devengado, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria derivada de ellos.

CONSTRUCTORA CARVALLO A. Z. CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

Costos financieros

El gasto por interés es reconocido usando el método del devengado, los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto del impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

Impuesto a la renta corriente: Es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% sobre las utilidades gravables, la cual disminuye diez puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Impuesto a la renta diferido: Cuando aplica es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición del impuesto diferido refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos. El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la Ley a la fecha del estado de situación financiera.

Exposición tributaria: Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía considera que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de varios factores, incluyendo las interpretaciones de la Ley Tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determine.

CONSTRUCTORA CARVALLO A. Z. CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016****Participación de los trabajadores en las utilidades**

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía provisionó al cierre del ejercicio económico el 15% sobre la utilidad contable por participación laboral en las utilidades anuales.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda

El poder adquisitivo de la moneda USD dólar según lo mide el Índice de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue en los últimos cinco años:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u>
2013	2,70%
2014	3,67%
2015	3,38%
2016	1,12%
2017	- 0,20%

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el efectivo está conformado como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
		(US dólares)	
Caja		660	660
Bancos	(a)	<u>22.383</u>	<u>68.280</u>
Total		<u>23.043</u>	<u>68.940</u>

(a) Representa fondos en cuentas de ahorros y corrientes mantenidas en instituciones financieras, principalmente en el Banco del Austro S.A., y Banco Internacional S. A.

5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las cuentas y documentos por cobrar están compuestas como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
		(US dólares)	
Clientes	(a)	97.750	181.497
Provisión para cuentas incobrables		<u>(17.129)</u>	<u>(17.129)</u>
Subtotal		80.621	164.368
Partes relacionadas	(nota 20)	48.175	40.000
Anticipo a proveedores y contratistas		658.332	617.944
Préstamos y anticipos a empleados		<u>38</u>	<u>0</u>
Total		<u>787.166</u>	<u>822.312</u>

CONSTRUCTORA CARVALLO A. Z. CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

- (a) Corresponde a facturas pendientes de cancelación, no generan interés con plazos de hasta 45 días.

Las cuentas por cobrar a clientes fueron revisadas por indicadores de deterioro; algunas cuentas por cobrar se encontraron deterioradas y una provisión para cuentas de difícil cobro fue constituida desde años anteriores. La Administración considera que la provisión constituida al momento es suficiente para cubrir el deterioro de las cuentas por cobrar.

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los inventarios están conformados como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Obras concluidas	495.715	389.607
Materia prima	<u>42.557</u>	<u>47.082</u>
Total	<u>538.272</u>	<u>436.689</u>

7. IMPUESTOS Y PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los impuestos y pagos anticipados están compuestos como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Retenciones en la fuente	50.053	43.370
Crédito tributario del IVA	216.604	191.199
Otros activos corrientes	<u>31.147</u>	<u>58.720</u>
Total	<u>297.804</u>	<u>293.289</u>

8. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

El detalle de la propiedad, planta y equipo y su movimiento anual, fue el siguiente:

. . . 2017 . . .					
	% de	Saldos al		Ventas y	Saldos al
	depreciación	<u>31-dic-16</u>	<u>Adiciones</u>	<u>bajas</u>	<u>31-dic-17</u>
(US dólares)					
Terrenos		602.977			602.977
Edificios	5	124.275			124.275
Maquinaria	5 - 14	4.389.736		(251.792)	4.137.944
Equipos	20 - 33	276.237			276.237
Vehículos	5 - 50	1.269.330		(66.114)	1.203.216
Muebles y enseres	20 - 25	14.167			14.167
Equipos de computación	33	<u>5.749</u>	<u>608</u>		<u>6.357</u>
Subtotal		6.682.471	608	(317.906)	6.365.173
Depreciación acumulada		<u>(2.002.805)</u>	<u>(144.596)</u>	<u>90.667</u>	<u>(2.056.734)</u>
Total		<u>4.679.666</u>	<u>(143.988)</u>	<u>(227.239)</u>	<u>4.308.439</u>

CONSTRUCTORA CARVALLO A. Z. CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

. . . . 2016					
	% de depreciación	Saldo al <u>31-dic-15</u>	Adiciones	Ventas y bajas	Saldo al <u>31-dic-16</u>
(US dólares)					
Terrenos		1.094.671		(491.694)	602.977
Edificios	5	180.287		(56.012)	124.275
Maquinaria	5 - 14	4.756.508	70.000	(436.772)	4.389.736
Equipos	20 - 33	276.237			276.237
Vehículos	5 - 50	1.269.330			1.269.330
Muebles y enseres	20 - 25	14.167			14.167
Equipos de computación	33	<u>5.434</u>	<u>315</u>		<u>5.749</u>
Subtotal		7.596.634	70.315	(984.478)	6.682.471
Depreciación acumulada		<u>(1.958.771)</u>	<u>(201.126)</u>	<u>157.092</u>	<u>(2.002.805)</u>
Total		<u>5.637.863</u>	<u>(130.811)</u>	<u>(827.386)</u>	<u>4.679.666</u>

Los terrenos, edificios y maquinarias fueron entregados en hipoteca como garantía por los créditos que la Compañía mantiene con las diferentes entidades financieras.

9. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los pasivos financieros están convenidos como sigue:

	Tasa de interés	2017	2016
(US dólares)			
Banco de Machala S. A.	16,06%	23.000	30.000
Corporación CFC	15,20%	4.222	4.222
Cooperativa Coopera, liquidada		0	4.000
Banco del Austro	9,02%	263.302	353.401
Préstamos de terceros	(a)	521.638	575.152
Partes relacionadas	(nota 20)	<u>51.607</u>	<u>71.936</u>
Total		<u>863.769</u>	<u>1.038.711</u>
Porción corriente		<u>59.124</u>	<u>83.525</u>
Porción no corriente		<u>804.645</u>	<u>955.186</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se encuentran respaldados con letras de cambio sin fecha de vencimiento, causan entre el 1,17% y 3% de interés anual, como sigue:

Nombre	2017	2016
(US dólares)		
Sr. Galo Salamea	125.000	135.000
Sr. Ernesto Carvallo V.	100.000	100.000
Sr. Remigio Amoroso	75.000	75.000
Sra. Magdalena Toral	60.000	60.000
Sr. Homero Barahona	42.500	42.500
Sr. Patricio Montero	28.000	30.000
Sr. Pablo Barahona	25.000	25.000
Sr. Galo Amoroso	15.000	30.000
Otros menores	<u>51.138</u>	<u>77.652</u>
Total	<u>521.638</u>	<u>575.152</u>

CONSTRUCTORA CARVALLO A. Z. CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016****10. PROVEEDORES COMERCIALES Y CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los proveedores comerciales y cuentas por pagar están convenidos como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Proveedores de materiales	366.519	651.835
Varios acreedores	110.433	109.193
Intereses por pagar	36.725	70.386
Anticipo de clientes	<u>124.502</u>	<u>16.000</u>
Total	<u>638.179</u>	<u>847.414</u>
Porción corriente	<u>219.587</u>	<u>118.595</u>
Porción no corriente	<u>418.592</u>	<u>728.819</u>

11. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTE

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el pasivo por beneficios de empleados a corto plazo, se presentan como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Prestaciones sociales	76.486	68.404
Sueldos por pagar	43.178	70.863
Participación laboral	<u>8.621</u>	<u>3.563</u>
Total	<u>128.285</u>	<u>142.830</u>

El movimiento de los beneficios sociales corrientes durante los años 2017 y 2016, fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	68.404	79.482
Provisiones	81.886	81.795
Pagos	(62.635)	(92.873)
Reclasificación	<u>(11.169)</u>	<u>0</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>76.486</u>	<u>68.404</u>

12. ANTICIPO RECIBIDOS DE CONTRATOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, representa anticipos recibidos por obras en proceso de ejecución, tal como lo detallamos:

CONSTRUCTORA CARVALLO A. Z. CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Vía San Francisco Pasaje	455.308	540.661
Vía San Carlos	67.000	0
Cadmecorp Asociados	<u>0</u>	<u>60.000</u>
Total	<u>522.308</u>	<u>600.661</u>

13. BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE

La provisión para jubilación patronal y desahucio de los ejercicios 2017 y 2016, fueron registradas en base a estudio actuarial calculado por perito independiente debidamente calificado, de acuerdo al método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado; considerando una tasa de descuento del 8,34% anual, tasa que corresponde a los rendimientos de bonos corporativos locales; los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 54 personas, la tasa de incremento de sueldo es del 3,97%. El movimiento de estas cuentas, durante los años 2017 y 2016 fue como sigue:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
	(US dólares)		
Saldos al 31 de diciembre de 2015	241.455	92.203	333.658
Costo laboral	7.715	(1.517)	6.198
Costo financiero	84.613	32.796	117.409
Reversión por trabajadores salidos	(10.067)	(2.728)	(12.795)
Pagos	<u>(14.063)</u>	<u>(3.729)</u>	<u>(17.792)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	309.653	117.025	426.678
Costo laboral	25.986	13.860	39.846
Costo financiero	13.733	5.444	19.177
Reversión por trabajadores salidos	(4.366)	(1.005)	(5.371)
ORI	<u>(5.212)</u>	<u>(839)</u>	<u>(6.051)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>339.794</u>	<u>134.485</u>	<u>474.279</u>

14. CAPITAL SOCIAL Y RESERVAS**Capital social**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital social suscrito y pagado de la Compañía es de USD 60.000, conformado por participaciones ordinarias y nominativas de USD 0,04 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías establece que un valor no menor al 5% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 20% del capital social suscrito y pagado; esta reserva no puede ser distribuida a los socios, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

CONSTRUCTORA CARVALLO A. Z. CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016****Superávit por valuación de activos**

Registra los incrementos en el valor razonable de los terrenos y edificios, siempre que se relacione con un incremento en el mismo activo no reconocido previamente dentro del patrimonio neto.

15. VENTAS NETAS

Las ventas netas por operaciones continuas durante los años 2017 y 2016, fueron originadas como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Obras realizadas	3.518.319	2.542.613
Venta de asfalto y materiales varios	242.134	96.401
Alquiler de maquinaria	2.745	5.475
Venta de maquinaria y vehículos	<u>43.777</u>	<u>12.376</u>
Total	<u>3.806.975</u>	<u>2.656.865</u>

16. COSTO DE VENTAS

El costo de venta por operaciones continuas durante los años 2017 y 2016, fue determinado como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Inventario inicial de materia prima	47.082	42.360
Compras	<u>1.218.078</u>	<u>601.819</u>
Disponibles para la producción	1.265.160	644.179
Mano de obra directa	247.371	197.986
Gastos de producción	1.526.152	1.310.362
Obras terminadas	(106.108)	(322.242)
Inventario final de materia prima	<u>(42.557)</u>	<u>(47.082)</u>
Total	<u>2.890.018</u>	<u>1.783.203</u>

17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración durante los años 2017 y 2016, fueron causados como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	400.327	467.317
Comunicaciones	12.533	12.509
Honorarios	40.356	9.310
Otros gastos menores	<u>92.394</u>	<u>87.149</u>
Total	<u>545.610</u>	<u>576.285</u>

CONSTRUCTORA CARVALLO A. Z. CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016****18. GASTOS FINANCIEROS**

Los gastos financieros durante los años 2017 y 2016, fueron causados como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Instituciones financieras	39.401	52.272
Multas e intereses tributarios	27.256	40.343
Terceros	<u>74.749</u>	<u>28.195</u>
Total	<u>141.406</u>	<u>120.810</u>

19. IMPUESTO A LA RENTA

La Compañía registró la provisión para el pago del 15% para los empleados e impuesto a la renta anual por los períodos que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016, de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Utilidad contable	57.474	23.753
(-) provisión participación empleados (15%)	(8.621)	(3.563)
(+) partidas conciliatorias, netas	<u>61.923</u>	<u>112.235</u>
Base imponible para impuesto a la renta	110.776	132.425
Impuesto a la renta causado	<u>24.371</u>	<u>29.134</u>
Anticipo mínimo (formulario 101)	<u>26.364</u>	<u>54.426</u>
Retenciones del año	<u>37.769</u>	<u>23.466</u>
Impuesto a pagar	<u>0</u>	<u>30.960</u>

De acuerdo con disposiciones tributarias vigentes, el exceso de las retenciones sobre el anticipo mínimo puede ser recuperado previa la presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado previa notificación al Servicio de Rentas Internas. Una vez cada tres años en circunstancias especiales el Director del SRI puede autorizar la devolución total o parcial del anticipo mínimo no compensado.

20. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2017 y 2016, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas corresponden y fueron realizadas en términos generales, en condiciones similares a las realizadas con terceros, y se detallan a continuación:

CONSTRUCTORA CARVALLO A. Z. CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
		(US dólares)	
<u>Cuentas por cobrar:</u>			
José Carvallo Toral.	(nota 5) ,	40.000	40.000
Marcelo Amoroso Alvarado		4.175	0
Arturo Carvallo Estrella		<u>4.000</u>	<u>0</u>
Total		<u>48.175</u>	<u>40.000</u>
<u>Pasivos financieros:</u>			
Arturo Carvallo Estrella		1.358	16.709
Marcelo Amoroso Alvarado		42.154	2.581
Juan Carvallo Toral		4.102	5.105
Santiago Amoroso		1.710	8.762
José Carvallo Toral		<u>2.283</u>	<u>38.779</u>
Total	(nota 9)	<u>51.607</u>	<u>71.936</u>

21. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

La Administración de la Compañía considera que excepto por los contratos de crédito que amparan las obligaciones financieras indicadas en la nota 9, no existen otros contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2017.

Así mismo la Administración manifiesta que no existen contingencias operativas, laborales ni tributarias que pudieran originar el registro de eventuales pasivos significativos al 31 de diciembre de 2017.

22. GESTIÓN DE RIESGO

La Compañía está expuesta a varios riesgos en relación a los instrumentos financieros; si bien no actúa en los mercados de inversiones especulativas, los principales son el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

La Administración de la Compañía revela que los riesgos anteriormente citados son bajos por estar debidamente controlados y en otros casos por no ser aplicables en su totalidad como se indica a continuación:

Riesgo de mercado: es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran los siguientes tres tipos de riesgo:

Riesgo de la tasa de interés: la Compañía no tiene activos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado. Los principales pasivos financieros a largo

CONSTRUCTORA CARVALLO A. Z. CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

plazo que mantiene la Compañía son por préstamos de los Socios los cuales causan interés con tasa fijas y no tienen fecha de vencimiento.

Riesgo del tipo de cambio: la Compañía no mantiene transacciones comerciales, activos y pasivos en moneda diferente al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), por lo tanto no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas.

Riesgo de precios: los precios de los inventarios importados se han mantenido estables durante los últimos años y no se espera incrementos significativos durante el próximo año. Respecto a los inventarios adquiridos localmente no se han visto afectados por la volatilidad en sus precios durante el último año debido a los niveles tolerables de inflación que mantiene el país.

Riesgo de crédito: es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial, produciéndose una pérdida financiera.

La Compañía no tiene concentración significativa de riesgo crediticio, tiene políticas establecidas para asegurar que la venta de sus productos se realicen a clientes con un adecuado historial crediticio; los límites de crédito se establecen para todos los clientes sobre la base de criterios de calificación interna. La necesidad de provisiones por incobrabilidad se evalúa periódicamente para los clientes más importantes.

Respecto al riesgo crediticio de los saldos de bancos e instituciones financieras, se gestiona de acuerdo a la política corporativa.

Riesgo de liquidez: es la posibilidad de que situaciones adversas de los mercados de capitales hagan que la Compañía no pueda financiar los compromisos adquiridos, tanto por inversión a largo plazo como por necesidades de capital de trabajo, a precios de mercado razonables, o de que la Compañía no pueda llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiamiento estables.

El índice de liquidez del 1,24% (1,17% en el 2016) refleja que existen activos líquidos para cubrir los pasivos corrientes. Es política de la Compañía mantener índices de liquidez adecuados para cubrir sus obligaciones corrientes en forma oportuna y sin costos adicionales a los pactados.

Al 31 de diciembre de 2017, el perfil de vencimientos en días de los activos y pasivos financieros sobre la base de pagos contractuales no descontados, es el siguiente:

CONSTRUCTORA CARVALLO A. Z. CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

	<u>0 - 30</u>	<u>31 - 90</u>	<u>91 - 360</u>	<u>> 360</u>	<u>Total</u>
			(US dólares)		
<u>Activos financieros</u>					
Efectivo y equivalentes	23.043				23.043
Cuentas y docs. por cobrar	97.750	38	658.332		756.120
Partes relacionadas				48.175	48.175
Total activos financieros	<u>120.793</u>	<u>38</u>	<u>658.332</u>	<u>48.175</u>	<u>827.338</u>
<u>Pasivos financieros</u>					
Obligaciones bancarias		23.000		267.522	290.522
Préstamos de terceros				521.638	521.638
Partes relacionadas				51.607	51.607
Ctas. por pagar, proveedores	<u>6.353</u>	<u>88.678</u>	<u>124.502</u>	<u>381.921</u>	<u>601.454</u>
Total pasivos financieros	<u>6.353</u>	<u>111.678</u>	<u>124.502</u>	<u>1.222.688</u>	<u>1.465.221</u>

23. EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Entre el 31 de diciembre de 2017 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 30 de marzo de 2018 (fecha de culminación de la auditoría), la Administración considera que no existen hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 o que requieran ajustes o revelación.