

CONSTRUCTORA CARVALLO A. Z. CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

1. ENTIDAD QUE REPORTA

Constructora Carvallo 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, por lo que no actúa como una entidad controladora, operando como una sola unidad de negocios. Sus acciones 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.ICI.004, emitida por la Superintendencia de Compañías el 21 de agosto de 2006, y publicada en el Registro Oficial No. 348 el 4 de septiembre de 2006; y en la Resolución No. SC. G.ICI.CPAIFRS.11.03 del 15 de marzo de 2011 publicada en el Registro Oficial No. 419 del 4 de abril de 2011.

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 preparación

Los estados financieros individuales fueron preparados sobre la base del costo histórico; el costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

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).

Uso de estimaciones y juicios

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.

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.

CONSTRUCTORA CARVALLO A. Z. CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017****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 normas revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2018:

<i>Norma</i>	<i>Título</i>	<i>Fecha efectiva</i>
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 2 (modificación)	Aclara 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

Las siguientes normas entrarán en vigor para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2019; 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:

<i>Norma</i>	<i>Título</i>	<i>Fecha efectiva</i>
NIIF 16 (nueva)	Arrendamientos	1 de enero de 2019
NIIF 17 (nueva)	Contratos de seguro	1 de enero de 2021
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

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, cuentas por cobrar a clientes, préstamos empleados, 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 valoran 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) Mercado, cuya gestión está expuesta en la nota 22 "gestión de riesgo financiero".

Deterioro de valor de activos financieros: Los activos financieros son evaluados al 31 de

CONSTRUCTORA CARVALLO A. Z. CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

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.

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.

Determinación del valor razonable: Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos 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

Incluyen efectivo en caja, y los depósitos a la vista mantenidos en entidades financieras.

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.

Propiedad, maquinaria 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.

CONSTRUCTORA CARVALLO A. Z. CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

La propiedad, maquinaria 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.

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

La depreciación de los elementos de propiedad, maquinaria 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.

La vida útil estimada para el período actual y comparativo de cada elemento de la propiedad, maquinaria y equipos, son las siguientes:

	<u>Vida útil en años</u> (hasta)
Edificios	20
Muebles y equipos de oficina	10
Maquinaria	20
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, el empleador deberá pagar una indemnización 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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

en otros resultados integrales.

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.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como un costo financiero.

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

Se estiman al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, considerando cualquier importe por devoluciones y descuentos comerciales.

Bienes vendidos: Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos cuando la Compañía: a) transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes; b) el importe de los ingresos y costos en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y c) es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

La oportunidad de la transferencia de riesgos y beneficios varía dependiendo de los acuerdos de venta; sin embargo, para ventas dentro del territorio ecuatoriano, la transferencia se produce cuando el producto es recibido por los clientes; y, para el caso de exportaciones la transferencia ocurre cuando los bienes son cargados en un transporte en el puerto.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

Reconocimiento de costos y gastos

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

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 por 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 25% sobre las utilidades gravables.

Impuesto a la renta diferido: Es reconocido sobre las diferencias temporarias 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 temporarias 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 INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017****Participación de los trabajadores en las utilidades**

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía provisiona al cierre del ejercicio económico y cuando reporte utilidad, el 15% 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>
2014	3,67%
2015	3,38%
2016	1,12%
2017	- 0,20%
2018	0,27%

4. EFFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el efectivo está conformados como se detalla:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(US dólares)	
Caja		660	660
Bancos	(a)	<u>4.637</u>	<u>22.383</u>
Total		<u>5.297</u>	<u>23.043</u>

(a) Representa fondos en cuentas corrientes mantenidas en instituciones financieras, principalmente en: Banco Internacional S. A., Banco Pichincha C. A., y Banco del Pacífico S. A.

5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas y documentos por cobrar están compuestas como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(US dólares)	
Clientes	(a)	349.409	97.750
Provisión para cuentas incobrables		<u>(17.129)</u>	<u>(17.129)</u>
Subtotal		332.280	80.621
Partes relacionadas	(nota 20)	46.111	48.175
Anticipo a proveedores y contratistas		707.049	658.332
Préstamos y anticipos a empleados		<u>200</u>	<u>38</u>
Total		<u>1.085.640</u>	<u>787.166</u>

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

CONSTRUCTORA CARVALLO A. Z. CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

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 2018 y 2017, los inventarios están conformados como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Obras concluidas	765.619	495.715
Materia prima	<u>59.662</u>	<u>42.557</u>
Total	<u>825.281</u>	<u>538.272</u>

7. IMPUESTOS Y PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los impuestos y pagos anticipados están conformados como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Retenciones en la fuente	49.972	50.053
Crédito tributario del IVA	111.010	216.604
Otros activos corrientes	<u>9.155</u>	<u>31.147</u>
Total	<u>170.137</u>	<u>297.804</u>

8. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS

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

	. . . 2018 . . .				
	% de depreciación	Saldos al 31-dic-17	Adiciones	Ventas y bajas	Saldos al 31-dic-18
		(US dólares)			
Terrenos		602.977			602.977
Edificios	5	124.275			124.275
Maquinaria	5 - 14	4.137.944		(42.474)	4.095.470
Equipos	20 - 33	276.237			276.237
Vehículos	5 - 50	1.203.216	2.480	(44.009)	1.161.687
Muebles y enseres	20 - 25	14.167			14.167
Equipos de computación	33	<u>6.357</u>	_____	_____	<u>6.357</u>
Subtotal		6.365.173	2.480	(86.483)	6.281.170
Depreciación acumulada		<u>(2.056.734)</u>	<u>(131.327)</u>	<u>29.823</u>	<u>(2.158.238)</u>
Total		<u>4.308.439</u>	<u>(128.847)</u>	<u>(56.660)</u>	<u>4.122.932</u>

CONSTRUCTORA CARVALLO A. Z. CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

. . . . 2017					
	% de depreciación	Saldos al <u>31-dic-16</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y bajas</u>	Saldos al <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>

Durante los años 2018 y 2017, no fue necesario el reconocimiento de pérdida por deterioro de las propiedades, maquinarias y equipos, ya que de acuerdo con revisión efectuada por la Administración de la Compañía el valor en libros no excede al valor recuperable.

9. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los pasivos financieros están convenidos como sigue:

	Tasa de <u>interés</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
(US dólares)			
Corporación Financiera Nacional	15,20%	700.000	4.222
Banco del Austro S. A.	9,02%	164.892	263.302
Banco de Machala S. A.	16,06%	0	23.000
Préstamos de terceros	(a)	571.508	521.638
Partes relacionadas	(nota 20)	140.815	51.607
Sobregiro contable		1.126	0
Sobregiro bancario		58.556	0
Tarjeta de crédito		<u>38.833</u>	<u>0</u>
Total		<u>1.675.730</u>	<u>863.769</u>
Porción corriente		<u>261.717</u>	<u>59.124</u>
Porción no corriente		<u>1.414.013</u>	<u>804.645</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, como sigue:

<u>Nombre</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
(US dólares)		
Sr. Galo Salamea	125.000	125.000
Sr. Ernesto Carvallo V.	100.000	100.000
Sr. Remigio Amoroso	75.000	75.000
Sr. Galo Amoroso	70.000	15.000
Sra. Magdalena Toral	60.000	60.000
Sr. Homero Barahona	42.500	42.500

CONSTRUCTORA CARVALLO A. Z. CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

Sr. Patricio Montero	26.000	28.000
Sr. Pablo Barahona	9.000	25.000
Sr. Ariel Cepúlveda	10.000	0
Otros menores	<u>54.008</u>	<u>51.138</u>
Total	<u>571.508</u>	<u>521.638</u>

El detalle de las garantías entregadas por los créditos mantenidos en las instituciones financieras es el siguiente:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Descripción</u>
Banco del Austro S. A.	Maquinarias, por un valor de USD 1.265.392, dos departamentos y un terreno en el sector La Avanzada.
Corporación Financiera Nacional	Dos quintas en Yunguilla de propiedad de Marcelo Amoroso y Arturo Carvallo, por un valor de USD 961.680.

El valor razonable de los pasivos financieros corrientes corresponde al costo, neto de abonos y/o compensaciones, pues no hubo ningún costo adicional que deba amortizarse utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

10. PROVEEDORES COMERCIALES Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los proveedores comerciales y cuentas por pagar están convenidos como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Proveedores de materiales (a)	418.248	366.519
Varios acreedores	80.121	110.433
Intereses por pagar	22.372	36.725
Anticipo de clientes	<u>64.393</u>	<u>124.502</u>
Total	<u>585.134</u>	<u>638.179</u>
Porción corriente	<u>147.235</u>	<u>219.587</u>
Porción no corriente	<u>437.899</u>	<u>418.592</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponden a saldos por pagar principalmente a: Alvaro Filemom Loaiza Mora, BM Construcciones S. A., Bustamante Peñaloza Gustavo Manuel, Cedillo López Katia Ivonne, Compañía de Transportes San Javier Cía. Ltda., Corpetrolsa S. A., Insegvial S. A., OSP Comercializadora Cía. Ltda., Servamain S. A.

11. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTE

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el pasivo por beneficios de empleados a corto plazo, se presentan como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Beneficios sociales	82.729	76.486
Sueldos por pagar	34.615	43.178
Participación empleados	<u>7.669</u>	<u>8.621</u>
Total	<u>125.013</u>	<u>128.285</u>

CONSTRUCTORA CARVALLO A. Z. CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

El movimiento de los beneficios sociales corrientes durante los años 2018 y 2017, fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, 31	76.486	68.404
Provisiones	76.361	81.886
Pagos	(62.238)	(62.635)
Reclasificación	(7.880)	(11.169)
Saldo final, diciembre 31	<u>82.729</u>	<u>76.486</u>

12. ANTICIPO RECIBIDOS DE CONTRATOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, representa anticipos recibidos por obras en proceso de ejecución, tal como lo detallamos:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
MTOP El Oro	210.866	0
GAD Municipal Pasaje	28.000	0
Vía San Francisco Pasaje	0	455.308
Vía San Carlos	<u>0</u>	<u>67.000</u>
Total	<u>238.866</u>	<u>522.308</u>

13. BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE

La provisión para jubilación patronal y desahucio de los ejercicios económicos 2018 y 2017, 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 8,21% anual, tasa que corresponda al rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad del mercado local; los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 50 personas, la tasa de incremento de sueldo es del 3,91%. El movimiento de estas cuentas, durante los años 2018 y 2017, fue como sigue:

	Jubilación patronal	Desahucio (US dólares)	Total
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 ORI	(4.366) (5.212)	(1.005) (839)	(5.371) (6.051)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	339.794	134.485	474.279
Costo laboral	18.476	4.246	22.722
Costo financiero	14.723	5.714	20.437
Reversión por trabajadores salidos	(3.455)	(883)	(4.338)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>369.538</u>	<u>143.562</u>	<u>513.100</u>

CONSTRUCTORA CARVALLO A. Z. CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017****14. CAPITAL SOCIAL Y RESERVAS****Capital social**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

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 2018 y 2017, fueron originadas como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Obras realizadas	2.173.340	3.518.319
Venta de asfalto y materiales varios	493.426	242.134
Alquiler de maquinaria	0	2.745
Venta de maquinaria y vehículos	<u>45.357</u>	<u>43.777</u>
Total	<u>2.712.123</u>	<u>3.806.975</u>

16. COSTO DE VENTAS

La determinación del costo de ventas por operaciones continuas durante los años 2018 y 2017, fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Inventario inicial de materia prima	42.557	47.082
Compras	<u>933.668</u>	<u>1.218.078</u>
Disponible para la producción	976.225	1.265.160
Mano de obra directa	559.694	247.372
Gastos de producción	1.063.653	1.526.152
Obras terminadas	(269.904)	(106.108)
Inventario final de materia prima	<u>(59.662)</u>	<u>(42.557)</u>
Total	<u>2.270.006</u>	<u>2.890.019</u>

CONSTRUCTORA CARVALLO A. Z. CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017****17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

Los gastos de administración durante los años 2018 y 2017, fueron causados como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	115.071	400.327
Comunicaciones	9.246	12.533
Honorarios	74.270	40.356
Otros gastos menores	<u>21.561</u>	<u>92.394</u>
Total	<u>220.148</u>	<u>545.610</u>

18. GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros durante los años 2018 y 2017, fueron causados como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Instituciones financieras	58.487	39.401
Multas e intereses tributarios	49.202	27.256
Terceros	<u>10.845</u>	<u>74.749</u>
Total	<u>118.534</u>	<u>141.406</u>

19. IMPUESTO A LA RENTA

La Compañía registró la provisión para el pago del impuesto a la renta anual por los períodos que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017, de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Utilidad contable	51.127	57.474
(-) provisión participación empleados	(7.669)	(8.621)
(+) partidas conciliatorias, netas	<u>108.397</u>	<u>61.923</u>
Base imponible para impuesto a la renta	<u>151.855</u>	<u>110.776</u>
Impuesto a la renta causado – anticipo mínimo	<u>41.778</u>	<u>26.364</u>
Anticipo de IR pagado	<u>4.009</u>	<u>12.284</u>
Retenciones año actual	<u>22.273</u>	<u>37.769</u>
Crédito tributario año anterior	<u>23.689</u>	<u>0</u>

20. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2018 y 2017, 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 INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

	<u>Tipo de relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(US dólares)	
<u>Cuentas por cobrar:</u>			
José Carvallo Toral		40.000	40.000
Arturo Carvallo Estrella		6.111	4.000
Marcelo Amoroso Alvarado		<u>0</u>	<u>4.175</u>
Total	(nota 5)	<u>46.111</u>	<u>48.175</u>
<u>Pasivos financieros:</u>			
Arturo Carvallo Estrella		1.725	1.358
Marcelo Amoroso Alvarado		135.394	42.154
Juan Carvallo Toral		109	4.102
Santiago Amoroso		1.125	1.710
José Carvallo Toral		2.283	2.283
José Carvallo Toral		<u>179</u>	<u>0</u>
Total	(nota 9)	<u>140.815</u>	<u>51.607</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 2018.

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 2018.

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 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 plazo que mantiene la Compañía son por préstamos de instituciones financiera, relacionados y terceros los cuales causan interés con tasa fijas y no tienen fecha de vencimiento en el caso de los relacionados y terceros.

Riesgo de 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

CONSTRUCTORA CARVALLO A. Z. CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

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 pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero, o contrato comercial.

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 que la Compañía no pueda llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiamiento estables.

El índice de liquidez del 1,77 (1,21 en el 2017) refleja que hay 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 2018, el perfil de vencimientos en días de los activos y pasivos financieros sobre la base de pagos contractuales no descontados, es el siguiente:

	. . . Activos financieros . . .				Total
	0 - 30	31 - 90	91 - 360	≥ 360	
	(US dólares)				
Efectivo	5.297				5.297
Cuentas y docs. por cobrar	<u>349.409</u>	<u>200</u>	<u>707.049</u>	<u>46.111</u>	<u>1.102.769</u>
Total activos financieros	<u>354.706</u>	<u>200</u>	<u>707.049</u>	<u>46.111</u>	<u>1.108.066</u>
Obligaciones bancarias				764.892	764.892
Obligaciones relacionados				712.323	712.323
Cuentas por pagar			<u>418.248</u>		<u>418.248</u>
Total pasivos financieros	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>418.248</u>	<u>1.477.215</u>	<u>1.895.463</u>

23. EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Entre el 31 de diciembre de 2018 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 22 de marzo de 2019 (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 2018 o que requieran ajustes o revelación.