

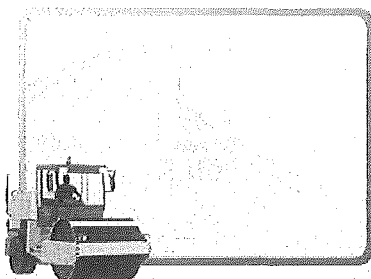
NOTAS EXPLICATIVAS

A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSTRUCTORA CIUDADRODRIGO S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares americanos)

1 IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA



La COMPAÑÍA DE TRANSPORTE DE CARGA CIUDAD RODRIGO C.A., se constituyó mediante escritura pública celebrada en la Notaría Pública Cuarta del cantón Manta, el 25 de Junio de 1984 y se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Manta el 21 de Agosto del 1984, con el número 195 bajo las leyes ecuatorianas, civiles, comerciales e industriales, con el objeto social de dedicarse a la actividad de Construcciones de Obras Civiles, construcción de calles, carreteras y puentes, proyectos Inmobiliarios. Posteriormente cambio su denominación social a CONSTRUCTORA CIUDADRODRIGO S.A. mediante escritura pública celebrada en la Notaría Pública Cuarta del cantón Manta el 15 de agosto del 2013 e inscrita en el Registro Mercantil de Manta el 23 de octubre del 2013. La Cía. Ciudad Rodrigo S.A. se encuentra registrada en la Superintendencia de Compañías con el Expediente # 45035.

CONSTRUCTORA CIUDADRODRIGO S.A., tendrá una duración de Cincuenta Años desde su inscripción en el Registro mercantil, pudiendo ser ampliado o reducido por resolución de la Junta General.

Mediante escritura pública del 21 de diciembre de 2018, se realiza la partición de 10.636,631 acciones valoradas en USD \$ 1 a los herederos del señor Isaac Vélez Calderero.

2 PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES CONSTRUCTORA CIUDADRODRIGO S.A.

Los principios y políticas contables aplicadas por la administración de la Compañía en la preparación de sus estados financieros sobre la base de acumulación, conforme a las NIC Y NIIF de Contabilidad y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de compañías, el Servicio de Rentas Internas y Organismos de Control en la República del Ecuador.

2.1. Bases de presentación

La compañía prepara sus estados financieros transparentes y comparables, que suministre un punto de partida adecuado de conformidad con Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), preparados por las regulaciones emitidas por la Superintendencia de compañía (RESOLUCION No. 08.G.DSC.010 Registro

Oficial # 498 del 31 de Diciembre del 2008) y disposiciones legales establecidas en el Ley de Régimen Tributario Interno, organismos encargados de su control y vigilancia. Las principales diferencias entre estas normas y los principios contables generalmente aceptados se describen a continuación:

2.2. Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos operacionales procedentes de ventas de servicios de contratos de construcción se reconocen cuando se entrega el servicio y ha cambiado su propiedad. Los ingresos de actividades ordinarias se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta cobrados por cuenta del gobierno.

La Compañía reconoce sus "Ingresos Ordinarios" generados por Contratos de Construcción, prestación de servicios y ventas de bienes, en función al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir considerando el estado de realización de cada proyecto. Según criterio de la administración de la compañía, la manera más razonable de medir el estado de realización de los proyectos de construcción son las "Planillas de Avance de Obra" elaboradas por el Departamento de Ingeniería al cierre de cada período contable, en las cuales se evidencia el grado de avance real de los mismos.

Cuando las obras son contratadas por el Estado Ecuatoriano el ingreso tributario de estas planillas es reconocido una vez que las planillas son aprobadas por el respectivo ente regulador.

2.3. Costos y gastos.

Costo de producción y 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 empresa; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, financieros y otros. Cuando las obras son contratadas por el Estado Ecuatoriano los costos y gastos relacionados con el ingreso tributario por planillas de obra es reconocido una vez que las mismas son aprobadas por el respectivo ente regulador.

La compañía utiliza el sistema de costeo por órdenes de producción tradicional, el cual para efecto de determinar los costos del producto, o los costos de un departamento, consideramos los costos directos (material directo y mano de obra directa) y los costos indirectos (CIF), los cuales son asignados a los productos o departamentos según driver o impulsores de costos adecuados para cada uno de ellos. Es decir cada orden de producción sus costos los componen el material directo más la mano de obra directa más los costos indirectos de fabricación (CIF).

El grupo contable de costos de producción se registran todos los costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias. Incluyen las pérdidas generadas por valor neto de realización (de ser el caso) y bajas de inventarios. Como nuestras obras son contratadas por el Estado Ecuatoriano, lógicamente nuestros costos deben guardar estricta observación con las normas de ingreso y egresos tributarios por planillas de obra reconocido, una vez que las mismas son aprobadas por el respectivo ente regulador. La contabilidad diferencia en centros de costos por cada proyecto de construcción y por cada actividad, la empresa utiliza el juicio profesional y aplica efectivamente la política, relacionando cada compra directamente a un contrato específico o un centro de costo específico, los costos se relacionan con la actividad de la construcción de obras civiles y son imputados al centro de costo específico.

Los costos que se relacionan directamente a cada contrato específico de obras incluyen las compras de materiales, mano de obra directa y otros costos indirectos. Los costos indirectos se distribuyen utilizando métodos sistemáticos y racionales, en función de impulsores de costos que guarda relación de causa y efecto con el costos que lo produce.

Los gastos administrativos, de venta y financieros no hacen parte del costo de producción de las actividades productivas y son acumulados acorde con las normas y plan de cuenta de la Superintendencia de Compañías. En este grupo contable se registran los gastos que surgen en las actividades ordinarias de la compañía, se reconocen de acuerdo a la base de causación o devengo.

2.4. Costos por Préstamos.

Todos los costos por préstamos se reconocerán en el resultado del periodo en el que se incurren.

2.5. Impuestos a las Ganancias.

El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año, calculado a partir de la conciliación tributaria de acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno (Art. 37), la utilidad después de participación a trabajadores está gravada a la tasa del 25%, en donde se podrá obtener una reducción de 10 puntos porcentuales para las empresas que reinviertan sus utilidades durante el siguiente año. Así mismo los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales, están sujetos a retención adicional. Se cancelará en su totalidad el impuesto a la renta si lo hubiere.

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. 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.

2.6. Propiedades, Planta y Equipos.

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden al costo histórico menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada, están registrados al costo histórico. La depreciación de los activos fijos se realizará de acuerdo a la naturaleza de los bienes, a la duración de su vida útil y la técnica contable. La depreciación es calculada en base al Artículo 24 del Reglamento de Aplicación de la L.O.R.T.L., considerando la vida útil estimada del activo de la compañía.

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

2.7. Activos Intangibles.

Los activos intangibles son programas informáticos adquiridos que se expresan al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. Se amortizará de acuerdo a su vida útil, pero si no se logra determinar esta vida útil, nos regularemos de acuerdo a la NIC 38 (p.107 a 110) que establece que un activo fijo intangible con una vida útil indefinida no se amortiza, esto basado en la base contractual del derecho de uso. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de amortización, vida útil o valor residual de un activo intangible, se revisa la amortización de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas. Cuando un activo no cumple la definición de activo intangible, el importe derivado de su adquisición o de su generación interna, por parte de la entidad, se reconocerá como un gasto del periodo en el que se haya incurrido.

2.8. Arrendamientos.

Los arrendamientos se clasifican como operativos si no transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad. En concordancia a esta política la empresa mantiene un arrendamiento operativo y las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos se reconocerán como gasto de forma lineal, durante el transcurso del plazo del arrendamiento. Los pagos del arrendamiento se reconocen al gasto y reducción de la obligación del arrendamiento.



2.9. Inventarios.

Los inventarios se expresan al importe menor entre el costo y el precio de venta menos los costos de terminación y venta. El costo se calcula aplicando el método promedio.

El grupo contable de costos de producción se registran todos los costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias. Incluyen las pérdidas generadas por valor neto de realización (de ser el caso) y bajas de inventarios.

Las obras en curso, resultantes de contratos de construcción, incluyendo los contratos de servicios directamente relacionados están excepto de aplicación de la NIC 2 Inventarios (p.2). Como nuestras obras son contratadas por el Estado Ecuatoriano, nuestros costos deben guardar estricta observación con las normas de ingreso y egresos tributarios por planillas de obra reconocido, una vez que las mismas son aprobadas por el respectivo ente regulador. La contabilidad diferencia en centros de costos por cada proyecto de construcción y por cada actividad, la empresa utiliza el juicio profesional y aplica efectivamente la política, relacionando cada compra directamente a un contrato específico o un centro de costo específico, los costos se relacionan con la actividad de la construcción de obras civiles y son imputados al centro de costo específico. El grado de realización de un contrato, la entidad utilizará el método que mida con mayor fiabilidad el trabajo ejecutado, dependiendo de la naturaleza del contrato, los métodos pueden incluir: la proporción de los costos del contrato incurridos en el trabajo ya realizado hasta la fecha, en relación con los costos totales estimados para el contrato; a inspección de los trabajos ejecutados o la proporción física del contrato total ejecutada ya.

2.10. Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar.

Las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo utilizando el método de interés efectivo. Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

2.11. Acreedores Comerciales y otras Cuentas por Pagar.

Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Si hubiere importes de acreedores comerciales denominados en moneda extranjera se convierten a la unidad monetaria (dólar) usando la tasa de cambio vigente en la fecha sobre la que se informa. Las ganancias o pérdidas por cambio de moneda extranjera se incluyen en otros gastos o en otros ingresos.

2.12. Beneficios a los Empleados.

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el Código del Trabajo en cuanto al Décimo Tercero y Décimo Cuarto Sueldo, pago de Vacaciones, pago de Fondos de Reserva y Pago del Aporte Patronal al IEISS, y el pago de utilidades a el personal a tiempo completo. El costo y los beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

2.13. Flujo de Efectivo y Estado de Cambio en el Patrimonio.

La Compañía elabora el estado de flujo de efectivo en base a NIIF, la compañía registra todos los valores para el efecto, tanto Operacional, de Inversión como de financiamiento; como también la Evolución del Patrimonio en base a lo que dispone las, NIC 1 Y NIIF en lo que refiere a los Componentes de los estados financieros.

2.14. Efectivo y Equivalentes de Efectivo.

Registra los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la entidad para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso, se registran en efectivo o equivalente de efectivo partidas como: caja, depósitos bancarios a la vista y de otras instituciones financieras, e inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor menores a 3 meses.

2.15. Patrimonio.

Capital social, en este grupo contable se registra las acciones ordinarias de la empresa. Se miden a su valor nominal y se clasifican como patrimonio neto.

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

Reservas, 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 por revaluaciones a valor de mercado de activos financieros disponibles para la venta; propiedades, planta y equipo; activos intangibles y otros (ganancia o pérdida actuariales).

Resultados acumulados, en este grupo contable se registran las utilidades o pérdidas netas del ejercicio y acumuladas, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo mediante resolución de Junta General de Accionistas.

3 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1 Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Las NIIF requieren la conciliación entre el efectivo y equivalente de efectivo al final del período revelado en el estado de flujos de efectivo y los saldos en el balance de situación. La Compañía considera equivalentes de efectivo las inversiones con vencimiento a menos de 90 días.

Los importes en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción; las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten de tales transacciones se reconocen en el Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales.

Los saldos de efectivo y equivalentes no tienen restricciones.

Descripción	2017	2018
Caja Chica U.S. \$	11,661.47	70,952.51
Bancos	2,999,990.21	833,831.06
Inversiones	0.00	0.00
Total U.S. \$	<u>3,011,651.68</u>	<u>904,783.57</u>

3.2 Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2018, corresponden a saldos por cobrar de facturación de obras de construcción, alquiler de maquinaria y ventas de materiales pétreos las cuales no generan intereses, según el siguiente detalle:

- (1) Las cuentas a cobrar nacionales presentan la siguiente concentración:

Al 31 de diciembre de 2018:

No	Cliente	Saldo	Porcentaje
1	Cliente Relacionados	2,338,459.56	16.92%
2	Cliente No Relacionados	11,480,123.03	83.08%
			0.00%
			0.00%
SUMAN		13,818,582.59	100.00%

Cuentas por Cobrar Relacionadas	31-dic-18 US\$	%
Corto plazo:		
Disveca S.A.	171.695.64	7.34%
Petrovelca S.A.	134.415.07	5.75%
Transvelez S.A.	2'032.348.85	86.91%
Subtotal	2'338,459.56	

Cuentas por Cobrar No Relacionadas por vencimiento, las cuales no generan intereses:

De 0 a 30 días	U.S. \$	3,546,128.77	30.89%
De 30 a 90 días		6,528,123.11	56.86%
Mayor a 91 días		1,405,871.15	12.25%
Total U.S. \$		11,480,123.03	100.00%

3.3 Provisión Cuentas Incobrables

Al 31 de diciembre de 2017 y 2018, corresponde al saldo de la estimación de los clientes cuyos créditos no van a ser recuperados, según el siguiente detalle:

Descripción	2017	2018
Saldo Inicial	U.S. \$ 4,043.57	4,043.57
(+) Estimaciones		0.00
(-) Baja de cuentas		0.00
(=) Saldo Final	<u>4,043.57</u>	<u>4,043.57</u>

3.4 Otras Cuentas por Cobrar

El detalle al 31 de diciembre del 2017 y 2018 es el siguiente:

Descripción	2017	2018
Otras Ctas. Cobrar Relacionados	U.S. \$ 2,169,253.35	3,609,705.92
Prestamos a Trabajadores	642,917.14	465,658.08
Otras cuentas por cobrar	292,186.69	326,326.87
Total U.S. \$	<u>3,104,357.18</u>	<u>4,401,690.87</u>

3.5 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. El valor neto realizable es el importe recuperable de dichos inventarios en la venta de las existencias.

Al 31 diciembre del 2017 y 2018, el saldo que presenta la cuenta inventario corresponde a:

Descripción	2017	2018
Obra en construccion	U.S. \$ 2,517,964.74	1,274,676.47
Inventario Suministros y Materiales	0.00	0.00
Inventario de Repuestos	421,702.28	330,356.33
Total U.S. \$	<u>2,939,667.02</u>	<u>1,605,032.80</u>

3.6 Servicios y Otros pagos anticipados

Se desglosan las cuentas en la cuales la empresa ha efectuado avances de efectivo:

ANTICIPOS Y AVANCES

Anticipos A Proveedores Locales	567,683.20
Anticipos Transportista	44,258.39
Anticipos a Gastos de Viajes	37,030.38
Anticipos a Gastos de Trabajo	36,658.58
Anticipo Varios	12,191.97
	<u>697,822.52</u>

3.7 Pagos de Impuestos Anticipados

El detalle al 31 de diciembre del 2017 y 2018 es el siguiente:

Descripción	2017	2018
Credito Tributario Renta U.S. \$	755,145.40	491,011.42
Credito Tributario Renta años anteriores	244,270.03	114,835.39
Impuestos Descontables por Auditorias	739,712.57	739,712.57
Credito Tributario IVA	361,269.33	28.16
Total U.S. \$	<u>2,100,397.33</u>	<u>1,345,587.54</u>

3.8 Propiedad, Planta y Equipo

En este grupo contable se registra todo bien tangible adquirido para su uso en la producción o suministro de bienes.

Medición inicial.- Las propiedades, planta y equipo, se miden al costo, el cual incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja.

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.

Método de depreciación y vidas útiles.- El costo de adecuaciones y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Retiro o Venta de propiedad, planta y equipo.- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de adecuaciones y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento menores, son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

La propiedad, planta y equipo son valorados a su costo original, a continuación, el detalle al 31 de diciembre 2018:

PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS (ACTIVOS FUOS) TCR - DICIEMBRE 2018

PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

		SALDO INICIAL	ADICIONES	BAJAS	VENTAS	REVALORIZACION	SALDO FINAL
VEHICULOS	1020109001	8,567,188.00	1,341,548.53	-	-	-	9,908,736.53
EQUIPO Y HERRAMIENTAS	1020111001	799,175.40	35,000.00	-	-	-	834,175.40
MAQUINARIA Y EQUIPO	1020106001	29,897,138.30	886,620.17	-	-	-	30,783,758.47
EQUIPO DE COMPUTACION	1020108001	71,124.02	-	-	-	-	71,124.02
SOFTWARE	1020403001	28,500.00	41,738.57	-	-	-	70,238.57
EDIFICIOS E INSTALACIONES	1020102001	2,399,685.93	-	-	-	-	2,399,685.93
MUEBLES Y ENSERES	1020105001	95,597.42	-	-	-	-	95,597.42
EQUIPO DE OFICINA	1020110001	84,449.45	-	-	-	-	84,449.45
SUB-TOTAL		41,942,858.52	2,304,907.27	-	-	-	44,247,765.79 (A)
DEPRECIACIONES							
VEHICULOS	1020112009	6,634,880.04	673,168.39	-	-	-	7,308,048.44
EQUIPO Y HERRAMIENTAS	1020112011	355,141.22	58,797.62	-	-	-	413,938.84
MAQUINARIA Y EQUIPO	1020112006	12,890,089.53	2,380,920.86	-	-	-	15,271,010.39
EQUIPO DE COMPUTACION	1020112008	58,385.24	-	-	-	-	58,385.24
SOFTWARE	1020404001	26,900.91	-	-	-	-	26,900.91
EDIFICIOS E INSTALACIONES	1020112002	540,368.57	43,473.14	-	-	-	583,841.71
MUEBLES Y ENSERES	1020112005	91,678.90	-	-	-	-	91,678.90
EQUIPO DE OFICINA	1020112010	36,532.14	7,027.34	-	-	-	43,559.48
SUB-TOTAL		-20,633,976.56	-3,163,387.35	-	-	-	23,797,363.90 (B)
TERRENOS							
TERRENOS		9,561,931.82	-	27,840.55	-	-	9,589,772.37
SUB-TOTAL		9,561,931.82	-	27,840.55	-	-	9,589,772.37 (C)
TOTAL ACTIVO:							29,984,493.16 (A-B+C)

10/3/2019

Joe

3.9 Otros Activos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2018, el detalle corresponde a:

Descripción		2017	2018
Intereses Bancarios y Comerciales diferidos por amortizar	U.S. \$	1.160.239,97	1.061.435.85
Seguros pagados por Anticipado L/P		1.456.785,16	0.00
Total U.S. \$		2.617.025,13	1.061.435.85

3.10 Inversiones en Acciones

La empresa mantiene inversiones en:

Empresas		Patrimonio al 31/dic/17	Capital Social	% accio	Costo por Accionario	V. Total acciones
Petrovelca S.A.	USD \$	836,709.89	275,318.00	60%	165,190.80	502,025.93
Logopro S.A.		235,796.33	10,800.00	50%	5,400.00	117,898.17
Buzios S.A.		688,570.33	800.00	50%	400.00	344,285.17
USD \$			286,918.00		170,990.80	964,209.26

3.11 Obligaciones Financieras

En este grupo contable se registran los sobregiros bancarios y los préstamos con bancos e instituciones financieras. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el banco e institución financiera (interés explícito), el cual se contabiliza al gasto y se refleja en los resultados del período en que se incurren.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2018, el detalle corresponde a:

Descripción		2017	2018
Obligaciones Financieras Corto Plazo			
Obligaciones Financieras Bancarias C/P	U.S. \$	963,401.82	1,529,462.45
Obligaciones Comerciales Exterior C/P		369,296.77	0.00
Intereses Financieras Bancarias C/P		17,202.48	29,283.15
Intereses Comerciales Exterior C/P		17,967.62	0.00
Obligaciones Financieras Largo Plazo			
Obligaciones Financieras Bancarias L/P	U.S. \$	2,974,776.87	2,261,334.62
Obligaciones Comerciales Exterior L/P		58,854.37	58,854.37
Intereses Financieros Bancarios L/P		289,184.71	207,889.82
Intereses Comerciales Nacionales y Exterior L/P		2,261.57	2,261.57
Total U.S. \$		4,692,946.21	4,089,085.98

3.12 Cuentas por Pagar a Proveedores

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable, además que, a un porcentaje importante de las compras realizadas, son pagadas de forma anticipada a sus proveedores.

Los acreedores comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores por bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, así como a obligaciones patronales y tributarias, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales.

Al 31 de diciembre de 2018, corresponden al pago de materiales para la construcción, servicios de transporte, alquiler de maquinarias, que no generan intereses, según el siguiente detalle:

(1) Las cuentas a pagar nacionales presentan la siguiente concentración, entre sus principales proveedores:

Al 31 de diciembre de 2018:



No	Proveedor	Saldo	Porcentaje
1	HECADU S.A.	91,829.01	1.77%
2	DTTECA SA	101,182.55	1.95%
3	CONAUTO C.A.	115,516.81	2.23%
4	CONISER S.A.	170,547.47	3.29%
5	ACERIA DEL ECUADOR C A ADELCA	59,865.25	1.16%
6	TRANSVELEZ S.A.	1,333,819.17	25.74%
7	OSP COMERCIALIZADORA CIA. LTDA.	306,530.26	5.92%
8	MACASA	366,345.92	7.07%
9	IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA S.	371,392.00	7.17%
10	HOLCIM ECUADOR	359,109.49	6.93%
11	GENERALI ECUADOR	597,925.60	11.54%
12	PROVEEDORES VARIOS	1,308,053.70	25.24%
SUMAN		5,182,117.23	100.00%

El detalle de vencimientos de saldos para las cuentas por pagar nacionales es el siguiente:

Detalle	U.S. \$	Saldo	Porcentaje
Sin Vencer		2,505,035.47	48.34%
De 0 a 30 días		464,317.70	8.96%
De 30 a 90 días		508,883.91	9.82%
Mayor a 91 días		1,703,880.15	32.88%
Total U.S. \$		5,182,117.23	100.00%

3.13 Obligaciones con la Administración Tributaria

Al 31 de diciembre de 2017 y 2018 se refiere al siguiente detalle:

Descripción	2017	2018
Retencion Fuente por Pagar	U.S. \$ 39,318.36	51,975.72
Declaracion mensual de IVA	108,144.55	103,294.85
Impuesto a liquidar proximo mes-IVA	0.00	363,801.13
Impuesto a La Renta	884,580.04	429,108.78
Total U.S. \$	1,032,042.95	948,180.48

3.14 Obligaciones con la Seguridad Social

Al 31 de diciembre de 2017 y 2018 se refiere al siguiente detalle:

Descripción	2017	2018
Aportes IESS	U.S. \$ 64,932.71	53,574.52
Aportes Fondos de Reserva	6,658.01	8,752.43
Prestamos Hipotecarios y Quirografarios	27,680.04	42,188.52
Total U.S. \$	<u>99,270.76</u>	<u>104,515.47</u>

3.15 Obligaciones con Empleados

Al 31 de diciembre de 2017 y 2018 se refiere al siguiente detalle:

Descripción	2017	2018
Decimo Tercer Sueldo	227,341.86	229,774.64
Decimo Cuarto Sueldo	137,267.84	128,026.38
Vacaciones	298,470.83	354,061.57
15% Participacion De Trabajadores	593,574.36	349,098.51
Total U.S. \$	<u>1,256,654.89</u>	<u>1,060,961.10</u>

3.16 Otras Cuentas por Pagar Relacionadas

Al 31 de diciembre de 2017 y 2018 se refiere al siguiente detalle:

Descripción	2017	2018
Cuentas por Pagar Accionistas	U.S. \$ 300,000.00	286,201.75
Prestamos Pagar Cias.Relacionadas	<u>896,555.08</u>	<u>1,959,052.99</u>
Total U.S. \$	<u>1,196,555.08</u>	<u>2,245,254.74</u>

3.17 Otros Pasivos Corrientes

Al 31 de diciembre del 2018 se refiere al siguiente detalle:

Descripción	2018
Cheques Girados Y No Cobrados U.S. \$	111,920.80
Valores Recibidos Para Terceros	215,912.58
Otras cuentas por pagar	252,926.11
Total U.S. \$	580,759.49

3.18 Provisión Jubilación Patronal y Desahucio

Las provisiones por concepto de jubilación patronal y desahucio se realizaron por efectos de cumplimiento con las normas internacionales de información financiera NIIF que requieren que la información financiera se encuentre razonablemente presentada.

Provisión Jubilación Patronal

Mediante resolución publicada en Registro Oficial N° 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo sin perjuicio de la que corresponde según la Ley del Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo y en base a las reformas publicadas en el suplemento del Registro Oficial N° 359 del 2 de julio de 2001 en las que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, los empleados que por veinte y cinco (25) años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años (20), y menos de veinte y cinco (25) años de trabajo continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2018, la Compañía tiene la política de registrar la jubilación patronal en los resultados del año en que se paguen.

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

Concepto	Saldo al 31/12/17	Aumento Actuarial	Liquidación Renuncia	Liquidación Pago	Saldo Final al 31/12/18
De 1 a 10 años U.S. \$	178,600.75	0.00	0.00	0.00	178,600.75
Más de 10 años	200,355.65	0.00	0.00	0.00	200,355.65
Total U.S. \$	378,956.40	0.00	0.00	0.00	378,956.40

Provisión por Desahucio

De acuerdo con el Código del Trabajo, en su artículo 185, en caso de que el empleado decida separarse y presente su renuncia voluntaria ante el Ministerio del Trabajo tendrá derecho al desahucio del mismo que es calculado sobre el 25% de su última remuneración por el tiempo trabajado.

El movimiento de la reserva para desahucio al 31 de diciembre de 2017 y 2018 fue como sigue:

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

Concepto	Saldo al 31/12/17	Aumento Actuarial	Liquidación Renuncia	Liquidación Pago	Saldo Final al 31/12/18
De 1 a 25 años U.S. \$	46,010.10	0.00	-31,066.16	0.00	14,943.94
Más de 25 años	38,833.61	0.00	0.00	0.00	38,833.61
Total U.S. \$	84,843.71	0.00	-31,066.16	0.00	53,777.55

3.19 Anticipos Recibidos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2018 se refiere al siguiente detalle:

Descripción	2017	2018
Anticipo de Clientes U.S. \$	1,324,745.30	2,234,499.01
Anticipo sobre Contratos Obras	9,697,057.14	9,125,312.28
Anticipos Clientes Urbanizaciones	704,059.32	884,087.81
Total U.S. \$	11,725,861.76	12,243,899.10

3.20 Capital social

Al 31 de diciembre de 2018 el capital social está constituido por 12'867.738 acciones ordinarias respectivamente, totalmente pagadas de 1 dólar cada una.

3.21 Reservas

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

3.22 Superávit por Revaluación

Al 31 de diciembre de 2017 y 2018 se refiere al siguiente detalle:

Descripción	2017	2018
Superavit Revaloriz. / Terrenos U.S. \$	7,414,484.82	7,414,484.82
Superavit Revaloriz. / Edificios	439,800.11	439,800.11
Total U.S. \$	7,854,284.93	7,854,284.93

3.23 Resultado Acumulado por Adopción NIIF

Los ajustes resultantes según el párrafo 10 NIIF 1 han surgido de transacciones pasadas al periodo de transición; por lo tanto, se reconoció los ajustes en la fecha de transición, directamente a las ganancias acumuladas según el párrafo 11 NIIF 1.

3.24 Ventas

Las ventas de la Compañía se originan en la construcción de obras civiles, servicios de alquiler de maquinaria pesada para la construcción. En los periodos de un año terminados el 31 de diciembre las ventas se detallan así:

Descripción	2017	2018
Ventas de Bienes 12% U.S. \$	59,563,407.80	37,354,419.88
Ventas de Bienes 0%	813,234.84	1,369,620.50
Ventas de Servicios 12%	2,013,862.37	1,812,413.88
Ventas de Servicios 0%	0.00	19,480.99
Dividendos	0.00	73,000.00
Total U.S. \$	62,390,505.01	40,628,935.25

(1) El detalle de ventas operacionales corresponde como sigue:

Detalle por Grupo de Servicio	2017	2018
Construccion de Obras U.S. \$	53,275,119.36	28,818,413.92
Servicios de Transporte	0.00	19,480.99
Alquiler de Maquinarias	2,013,862.37	1,812,413.88
Urbanizacion y Vivienda	813,324.84	1,369,620.50
Venta de Materiales Petreos	6,288,288.44	8,536,005.96
Dividendos Compañías Relacionadas	0.00	73,000.00
Total U.S. \$	62,390,595.01	40,628,935.25

3.25 Costo

En los años terminados el 31 de diciembre el costo de ventas se compone de la siguiente manera:

Detalle		2017	2018
Costos de Materias Primas	U.S. \$	25,077,619.44	11,516,251.64
Importaciones de Bienes No producidos		0.00	39,104.33
Mano de obra directa		2,585,401.69	2,498,714.24
Mano de obra indirecta		1,119,543.96	1,022,796.20
Costos Indirectos		26,473,511.52	19,970,367.07
Inventario Inicial		3,415,585.28	2,517,964.74
Inventario Final		-2,517,964.74	-1,274,676.47
Total U.S. \$		56,153,697.15	36,290,521.75

3.26 Gastos de Ventas y Administración

En los años terminados el 31 de diciembre, los gastos administrativos fueron como sigue:

Detalle		2017	2018
Sueldos y Beneficios Sociales	U.S. \$	711,046.83	817,655.91
Depreciaciones		0.00	-
Impuestos y Contribuciones		150,744.11	139,745.51
Bienes y Servicios Generales		520,000.95	452,556.43
Gastos de Mantenimiento		32,685.87	27,352.56
Gastos de Gestion y Viaje		95,338.23	26,971.19
Otros Gastos		212,155.56	597,664.84
Total U.S. \$		1,721,971.55	2,061,946.44

3.27 Ingresos No Operacionales

El detalle de ingresos operacionales el detalle es como sigue:

Detalle		2017	2018
Intereses Ganados	U.S. \$	21,083.46	141.74
De Compañías de Seguros		243,019.04	154,559.53
Arriendos		529,534.57	587,600.00
Utilidad en Inversiones		0.00	610,419.22
Utilidad en Venta de Activos Fijos		163,350.98	34,012.29
Otros Ingresos		1,041.98	46.12
Total U.S. \$		958,030.03	1,386,778.90

3.28 Otros Gastos

En los períodos de un año terminados el 31 de diciembre esta cuenta incluye:

Detalle		2017	2018
Gastos Financieros	U.S. \$	198,458.21	119,955.04
Comisiones Bancarias Locales		0.00	55,464.46
Intereses bancarios locales		370,185.10	287,901.93
Intereses a Terceros		222,459.97	90,585.82
Iva cargado al Gasto		73,134.30	118,260.54
Perdida en inversiones en asociadas		0.00	0.00
Perdida En Venta De Activos		0.00	0.00
Gasto Baja Cuentas por Cobrar		0.00	136,356.36
Gastos Netos		651,466.35	527,398.38
Total U.S. \$		1,515,703.93	1,335,922.53

3.29 Impuesto a las Ganancias

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta la Compañía presenta su declaración del impuesto por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

El impuesto sobre la renta se determina de la siguiente manera:

Concepto		2017	2018
Utilidad Contable	U.S. \$	3,957,162.41	2,327,323.43
(-) 15% Participación Trabajadores		593,574.36	(349,098.51)
(+) Gastos no Deducibles		1,381,514.98	872,640.31
(-) Otras Exenciones		0.00	(837,978.75)
(+) Gastos Incurridos para generar IE		0.00	147,282.41
(+) Mediciones por Contratos de Construcción		0.00	113,947.82
(=) Utilidad Gravable		4,745,103.03	2,274,116.71
Tasa de Impuesto		22%	25%
Impuesto a la Renta Causado (1)		884,580.04	429,108.78
Impuestos Diferidos del año		0.00	-
Impuesto a las Ganancias		884,580.04	429,108.78

(1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2018, la determinación del saldo del impuesto a la renta por recuperar fue la siguiente:

Concepto		2017	2018
Impuesto a la Renta Causado	U.S. \$	884,580.04	429,108.78
(-) Anticipo pagado del ejercicio fiscal corriente		-199,308.43	-
(-) Crédito Tributario de Años Anteriores		-134,755.13	-5,320.49
(-) Retenciones en la Fuente		-755,145.40	-491,011.42
Impuesto a la Renta por Pagar/Credito		-204,628.92	-67,223.13

3.30 Pasivo por Impuesto a la Renta Diferido

Los efectos fiscales de las diferencias temporales que se originaron al 31 de diciembre sobre los pasivos de impuesto sobre la renta diferido son los siguientes:

Activos por Impuesto a la Renta Diferido		Saldo 31/12/17	Aumento	Disminución	Saldo 31/12/18
(+/-) Mediciones por Contratos Construcción (Grados de Realización)					
(a)	U.S. \$	49,925.66	7,478.18	-35,965.13	21,438.71
Total	U.S. \$	49,925.66	7,478.18	-35,965.13	21,438.71

- (a) Corresponde al efecto neto entre el pasivo por Impuesto Diferido de la estimación por Mediciones por Contratos de Construcción (Grados de Realización), la estimación esperada según NIIF y la estimación que permite la normativa fiscal, según el siguiente detalle:

<u>Generacion:</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Costos</u>	<u>Utilidad</u>	<u>PID</u>
2017	\$ 690,163.11	\$ 634,321.00	\$ 55,842.11	\$ 13,960.53
2018	\$ 708,079.93	\$ 678,167.22	\$ 29,912.71	\$ 7,478.18
	\$ 1,398,243.04	\$ 1,312,488.22	\$ 85,754.82	\$ 21,438.70

GASTO IMPUESTO A LA RENTA	\$ 21,438.70
PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO (2020902001)	\$ 21,438.70

<u>Reversion:</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Costos</u>	<u>Utilidad</u>	<u>PID</u>
	\$ 1,989,441.51	\$ 1,845,580.98	\$ 143,860.53	\$ 35,965.13

GASTO IMPUESTO A LA RENTA	\$ 35,965.13
PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	\$ 35,965.13

Nota Contratos

Los principales contratos de la CONSTRUCTORA CIUDADRODRIGO S.A. se detallan a continuación:

(a) Contrato de arrendamiento

Cía. Ciudad Rodrigo mantiene arrendamientos operativos con la empresa Petrovelca S.A. y Transvelez S.A., estos arrendamientos se clasifican como operativos ya que no transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad. En concordancia a esta política la empresa mantiene un arrendamiento operativo y las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos se reconocen a resultados de forma lineal, durante el transcurso del plazo del arrendamiento. Los pagos del arrendamiento se reconocen al ingreso y reducción de la obligación del arrendamiento.

Nota Contingencias

Revisión de autoridades tributarias

Las declaraciones del impuesto sobre la renta y del impuesto sobre las ventas de los años 2018 y 2017 están abiertas a revisión por parte de las autoridades fiscales, por lo que existe una posible contingencia por la interpretación que las autoridades fiscales pudieran hacer diferentes a como la Compañía ha aplicado las leyes impositivas. La administración considera que ha interpretado y aplicado correctamente las regulaciones sobre impuestos durante esos años.

Aportes a la Seguridad Social

Los pagos por aportes a la Seguro Social y entidades relacionadas están sujetos a revisión por parte de esas entidades estatales.

Juicios en contra de la entidad según criterio del asesor legal

A la fecha no se encuentra situaciones contingentes de juicios en contra de la entidad según el criterio legal del asesor jurídico.



