NOTA 1 – OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

Objeto social

CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERÍA CONSERMIN S.A., es una Compañía constituida legalmente en el Ecuador el 28 de marzo del año 1990, es de nacionalidad ecuatoriana y tendrá una duración de cincuenta años contados a partir de la inscripción del presente contrato en el registro mercantil. El domicilio de la compañía será el Distrito Metropolitano de Quito, y podrá abrir agencias o sucursales en cualquier lugar del territorio nacional o fuera de él.

El objeto social de la Compañía es la construcción de obras civiles y toda clase de infraestructura que incluye viales, puertos, aeropuertos, mecánicas, montajes electromecánicos, de instrumentación, de infraestructura petrolera, alcantarillado, agua potable, presas, riesgo, centrales eléctricas, tanto térmicas, hidroeléctricas, eólicas y demás, la prestación de toda clase de servicios para la industria de la minería y la participación en proyectos de tipo ingeniería, procura y construcción de todas las actividades antes señaladas y sus accionistas principales son ECUATORIANA DE SERVICIOS, INMOBILIARIA Y CONSTRUCCIÓN ESEICO S.A. con el 30,50% y Ramiro Galarza con el 69,50%.

Economía Ecuatoriana

La economía ecuatoriana en lo que va del año 2018 presenta una relativa estabilidad, debido a: (i) al incremento de los ingresos petroleros a partir del segundo semestre, debido a que el precio del barril de petróleo, el cual de acuerdo a las proyecciones del 2019 se espera que el promedio este arriba de los US$50 por barril, lo cual le permitirá al Gobierno tener un flujo de ingresos adicional; y, (ii) a ciertas acciones que el Gobierno ha tomado y que se describen en los párrafos siguientes.

El Gobierno actual desde mayo del 2017 eliminó ciertas medidas adoptadas por el Gobierno anterior entre las cuales están: (a) el establecimiento de cupos máximos para la importación de productos de los sectores comerciales e industriales; (b) la restricción de importaciones de ciertos productos; (c) el establecimiento de aranceles adicionales (salvaguardas) a las importaciones; (d) el incremento del Impuesto al Valor Agregado "IVA" del 12% al 14%, por efectos del terremoto de abril del 2016. El cambio de gobierno, ha generado nuevas expectativas, en la parte comercial y en el marco legal, debido a que en la consulta popular realizada en el primer trimestre del 2018, le facilito la implementación de algunas reformas entre las cuales está la eliminación del impuesto a la plusvalía; la reelección indefinida y el cambio en algunas autoridades de control y en el área de jurídica.

El Gobierno actual ha manifestado que existe un alto endeudamiento y que no existen los recursos para continuar con los planes de gobierno y atender los pagos pendientes tanto a proveedores, así como los pagos de los tramos de deuda. Esta situación originó que el Gobierno actual efectúe emisiones de papel de deuda y tome créditos de ciertos organismos multilaterales y adicionalmente proponga ciertas reformas entre las cuales está (i) el incremento de la tarifa del impuesto a la renta del 22% al 25% a partir del 2018; (ii) el establecimiento de un arancel US$0,10 por cada kilo de las mercaderías importadas (esta medida fue eliminada por requerimiento de la Comunidad Andina); y, (iii) un arancel diferenciado para ciertos productos importados.

El Gobierno con el objeto de atraer nuevas inversiones promulgo la Ley Orgánica de Fomento Productivo y la Ley Orgánica de Reactivación Económica y Fortalecimiento, en las cuales se establecen varias reformas y se han establecido algunos beneficios tributarios para las nuevas inversiones en las cuales se establecen exenciones de impuestos a la generación de empleo, para la reinversión de las utilidades, así como a las inversiones en sectores estratégicos y geográficos.

El Gobierno actual se encuentra analizando alguna estrategias y está en conversaciones con los Organismos Multilaterales y el Fondo Monetario Internacional y ha manifestado que para el presupuesto del año 2019 necesita de financiamiento adicional para cubrir el déficit fiscal y que está en proceso de elaboración de un plan económico en el cual se defina las alternativas para reducir (a) el alto endeudamiento; (b) el déficit de caja y del presupuesto fiscal; y, (c) la reducción del gasto corriente, para lo cual inicio una disminución gradual a los subsidios de la gasolina; a la fecha de emisión de los estados financieros plan económico integral no ha sido difundido ni aprobado.

La falta de un plan económico completo y las medidas económicas tomadas generan cierta incertidumbre, a pesar de la relativa estabilidad. La Administración está analizando y evaluando nuevas alternativas, con el objeto de continuar con sus operaciones.

Aspectos operacionales

La Compañía en los últimos años ha incurrido en pérdidas operacionales; debido a que los volúmenes de ventas no han alcanzado conforme a los presupuestados, debido a: (i) la alta competitividad en el sector; (ii) debido a la contracción del sector de la construcción y, (iii) por los altos costos de operación; además de estas situaciones las operaciones de la Compañía también están afectadas por los efectos de la economía ecuatoriana debido a la caída del poder adquisitivo del consumidor y el incremento del desempleo, estas situaciones han afectado los ingresos, lo que no le han permitido operar en punto de equilibrio y han generado pérdidas en los dos (2) últimos años por US$ 3,632,459. La Compañía a pesar de esta situación aún mantiene un patrimonio positivo, lo cual le permite mantenerse como negocio en marcha.

La situación mencionada en el párrafo precedente originó que los flujos de operación se reduzcan; ocasionando retraso en el pago de sus obligaciones financieras y de préstamos con terceros por la compra de maquinaria y equipos de obra civil; por lo que la Compañía para mitigar esta situación está en proceso de reestructuración de sus pasivos con entidades financieras. Adicionalmente la Compañía tiene ha implementado los siguientes procesos:

- Negociaciones con el Gobierno Ecuatoriano para la adjudicación de nuevos contratos de construcción de obra civil en los sectores estratégicos de infraestructura a nivel Nacional
- El control y reducción de los costos indirectos de producción.
- Flujos esperados por ingresos no ordinarios referente a la comercialización de las plantaciones de TECA en los próximos 5 años.
- Realización de aquellos activos no usados y que están disponibles para la venta, en base al plan de ventas para su comercialización en el mercado de la construcción en los próximos 2 años

Las acciones que están en proceso están originando un incremento de los volúmenes de ventas en el 2019 y se espera un equilibrio en su flujo de operación en el corto y mediano plazo y una rentabilidad adecuada.

Los principales socios han manifestado su apoyo hasta que la Compañía esté en punto de equilibrio; por lo que los estados financieros han sido preparados sobre la base que la Compañía continuará como negocio en marcha.

NOTA 2 – BASES DE PRESENTACIÓN

Un resumen de las bases para la presentación de los estados financieros es como sigue:

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIFs.) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standars Board "IASB" nombre y siglas en inglés). Las

principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2018 y han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

Los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2018 de acuerdo a NIIF's fueron aprobados por la Gerencia y se estima que los estados financieros serán aprobados sin modificaciones por los accionistas.

b) Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico; excepto por los terrenos, maquinarias, vehículos y las plantaciones de teca y otros cultivos al valor del avalúo, provisiones para deterioro de las cuentas por cobrar comerciales que son realizadas en función de las estimaciones de la Compañía; la obligación para el retiro de los activos, los cuales se estiman en base al valor presente de los costos esperados de estas obligaciones; y, los pasivos laborales de largo plazo que se reconocen al valor razonable determinado por un especialista.

El costo histórico generalmente constituye el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

c) Moneda Funcional y Presentación

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América "US$" que es la moneda funcional y de circulación en el Ecuador, en donde realiza sus operaciones la Compañía. La información que se presenta en las notas y estados financieros están la moneda antes mencionada, excepto cuando existen saldos o transacciones en otras monedas.

d) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes, en todos los casos.

NOTA 3 –RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros son como sigue:

a) Medición de Valores Razonables

La Compañía para la medición de los valores razonables de las cuentas de los activos y pasivos financieros; de los no financieros; y, de varias estimaciones contables que requieren las NIIFs, utiliza lo establecido en estas Normas para sus políticas contables en su: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelación en los estados financieros y notas; y, (iii) para reconocer los ajustes cuando existen indicios de deterioro de los activos financieros y de larga vida.

La Compañía para la medición de los valores razonables utiliza información de mercados observables, siempre cuando esta sea confiable, tal como lo requieren las NIIFs. De acuerdo a lo requerido por las NIIFs, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de su jerarquía de valor razonable y los cuales se basan en las variables o técnicas de valoración, tal como sigue:

1) **Valores de mercado:** Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para los activos o pasivos idénticos o similares

2) **Información diferente a precios de mercado del nivel anterior**: los cuales sean iguales para un activo o pasivo, los cuales provienen de valores directamente (precios de últimas transacciones) o indirectamente (derivados de los precios determinados por especialistas en función de estudios o precios referenciales).

3) **Información proveniente del uso de técnicas financieras:** aplicables a los datos internos del activo o pasivo y que no proviene de valores o información de mercado.

La información o variables que se utilizan para medir el valor razonable de un activo o pasivo, pueden clasificarse en uno de los niveles detallados anteriormente, por ende la medición del valor razonable puede clasificarse en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable del nivel más bajo que sea significativa para la medición total de los activos y pasivos.

La Compañía en forma periódica revisa si se es necesario realizar transferencias de los activos y pasivos que se reconocen en los estados financieros a valor razonable entre los niveles de jerarquía antes mencionados, para lo cual evalúa las categorías (basado en el input del nivel más bajo que sea significativo para medir el valor justo como un todo). Los cambios entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconocen al cierre de cada período en el cual se originó el cambio.

La información adicional sobre los supuestos o hechos para medir los valores razonables se resumen en la nota 7.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo para propósitos de estado de flujos efectivo constituyen los saldos disponibles en caja, depósitos en bancos e inversiones financieras cuyo plazo es menor a los 90 días y están sujetos a disposición inmediata.

c) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros de activos y pasivos financieros se clasifican de acuerdo con las características de cada instrumento financiero, tal como lo requiere la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" (el cambio en la política contable se describe en la nota 5). La clasificación depende del propósito para el cual se generan o adquieren los activos o se contrataron los pasivos.

Activos financieros

Medición inicial

Los activos financieros constituyen instrumentos que generan flujo de efectivo para la Compañía, de acuerdo con sus actividades o por la compra de estos instrumentos.

Los activos financieros inicialmente se registran generalmente al costo de adquisición más cualquier costo imputable a la transacción y que deben ser reconocidos como parte del activo y se registran como activos a valor razonable. La diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable se reconoce se reconocerá como ganancia o pérdida únicamente en los casos de que el valor razonable sea de un mercado activo confiable.

El principal activo financiero de la Compañía constituye los deudores comerciales generados por las transacciones que realiza en el curso normal de sus operaciones y otras cuentas por cobrar, los cuales constituyen pagos fijos y determinables y no tienen una cotización de mercado bursátil, estos activos constituyen la principal fuente de flujos de efectivo de la Compañía.

Medición posterior

Los activos financieros posteriormente a su medición inicial se clasifican de acuerdo con su modelo de negocio y a las características contractuales del flujo de efectivo de los activos financieros y de acuerdo a la NIIF 9 y los clasifica en: (i) costo amortizado; (ii) valor razonable con cambios en otro resultado integral; y, (iii) valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:
Los activos financieros se registran como se describe a continuación:

- **Costo amortizado**

  Los activos financieros - deudores comerciales y las otras cuentas por cobrar no comerciales que cumplen con las características de un instrumento financiero se registran a costo amortizado; cuando sus plazos son mayores a los 90 días y no incluyen ninguna tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas, se calcula el interés implícito para lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

  Los saldos de las cuentas por cobrar cuyo plazo contractual de cobro hasta de un año o menos se clasifican como activos corrientes y aquellas cuyos plazos son mayores a un año se clasifican como activos no corrientes.

  El cálculo del interés implícito se efectúa en base a la tasa de interés de los pasivos por financiamiento de la Compañía o el publicado por el Banco Central del Ecuador en sus boletines oficiales para préstamos otorgados por el sistema financiero Ecuatoriano.

- **Valor razonable con cambios en Otros Resultados Integrales "ORI"**

  Los activos financieros con cambios en el "ORI" principalmente constituyen instrumentos financieros comerciales y de patrimonio cuya intención y capacidad financiera es la de mantenerlos hasta que finalicen su vencimiento y sus flujos de efectivo corresponden a la recuperación del capital y sus intereses. Estos instrumentos se ajustan al valor razonable y su efecto se reconoce en el patrimonio como parte del "ORI" hasta su realización o venta, excepto cuando existe un deterioro permanente.

- **Valor razonable con cambios en los resultados**

  Los activos financieros a valor razonable constituyen títulos y valores o cuentas por cobrar propias en las cuales existe la intención de negociarlos o recuperar liquidez en plazos cortos; estos activos financieros se actualizan a valores razonables y el ajuste por la actualización se reconoce en el estado de resultados del periodo en el cual se origina la variación

Los intereses y descuentos ganados de los activos financieros se registran como ingreso financiero en el estado de resultados tal como se explica en la política de reconocimiento de ingresos.

Baja de activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando:

(i) los derechos de recibir los flujos de efectivo del activo han terminado;
(ii) la Compañía transfiere sus derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y,
(iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos se reconocen cuando existe un acuerdo contractual y se registran al valor acordado de pago más los costos atribuibles – valor razonable.

Los pasivos financieros constituyen: préstamos bancarios; obligaciones emitidas y cuentas por pagar con acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, que cumplen con la característica de instrumento financiero, los cuales corresponden a transacciones por bienes o servicios adquiridos del curso normal de los negocios que están pendientes de pago y se clasifican como pasivos corrientes cuando el plazo de pago es de un año o menos y como pasivos no corrientes cuando el plazo excede más de un año.

Los pasivos financieros se registran: (a) al valor razonable; y, (b) al costo amortizado.

Los pasivos financieros a costo amortizado principalmente corresponden a:

a) Los préstamos y a tasas fijas de interés y los cuales no contemplan ningún reajuste periódico.

b) Las cuentas por pagar cuyo plazo de pago es mayor a los 90 días y no incluyen ninguna tasa de interés.

El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, para lo cual se incluye cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

Medición posterior

Los pasivos financieros a valor razonable se ajustan en forma posterior, el cual conjuntamente con los intereses se registran en los resultados de período.

La diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado se reconoce en los resultados por el método del interés; mientras que las ganancias o pérdidas en la cancelación de los pasivos financieros se reconocen en los resultados cuando los pasivos son cancelados o dados de baja.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

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

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros objeto de compensación de dichos saldos se presentan en el balance general a valor neto, cuando existe el derecho legal de compensarlos y la Compañía tiene la intención de liquidarlos mediante este procedimiento.

c) **Provisión deterioro de los activos financieros**

La Compañía periódicamente realiza una evaluación si existe en los activos financieros un deterioro por posibles pérdidas en su valor contable y para lo cual efectúa lo siguiente:

- En los activos financieros generados por la Compañía y en los cuales no existen una calificación de terceros (evidencia objetiva y competente si un activo o grupos de activos se encuentran deteriorados o se esperan pérdidas futuras como resultado de un evento o eventos que afectan al valor registrado inicialmente y siempre), la compañía utiliza el método simplificado para la determinación de las posibles pérdidas esperadas, para lo cual considera para el cálculo los siguientes indicadores:

  (i) dificultades financieras de los deudores por sector económico;
  (ii) deterioro de los índices macroeconómicos;
  (iii) tasa de morosidad;
  (iv) La existencia de garantías;
  (v) El valor del dinero en el tiempo; y,
  (vi) probabilidad de que existan quiebras, reestructuraciones de deudas.

- Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar en las cuales existe una calificación externa (evidencia específica del deterioro) apropiada y competente de que el

riesgo de cobro o existe una disminución en los flujos a recibir la provisión se determina en función de esta información.

La Compañía en base a lo antes mencionado reconoce la provisión para las perdidas esperadas, tal se menciona a continuación:

- La estimación de las pérdidas esperadas se reconoce en la cuenta de provisión y en el estado de resultados integrales en el período en el cual se determina que existe deterioro en la recuperación de los flujos, el valor provisionado se acredita en el estado de resultados integrales. La pérdida esperada se determina en base al valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados de acuerdo a la tasa de interés efectiva de los activos financieros más los índices de morosidad y macroeconómicos del sector.
- Las provisiones de las pérdidas esperadas de un activo en la cual existe una fuente externa de información se reconoce entre la diferencia del importe en libros del activo y el valor estimados por el ente externo.
- Las pérdidas esperadas de los activos financieros contabilizados a valor razonable con cargo a Otros Resultados Integrales "ORI" se registran en las cuentas de patrimonio de ORI y se registran en los resultados en el momento que se realizan o se dan de baja cuando no existen probabilidades reales de recuperación y no existen garantías reales que cubran el activo deteriorado.
- Los castigos de los activos en los cuales existe una provisión se disminuyen de la provisión y en caso de que existan excedentes se registran en los resultados en el período en que se determina.
- Las recuperaciones en el valor de los activos financieros cuyo valor fue disminuido se registran en los resultados cuando dicho evento ocurre.

Los intereses ganados de los activos deteriorados se devengan sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a fin de medir la pérdida por deterioro del valor.

d) Inventarios

Los inventarios se registran como sigue:

- Los suministros y materiales, así como el producto terminado importando al costo de adquisición.
- Los inventarios en tránsito se contabilizan al costo de los valores incurridos.

El costo del inventario es comparado con el Valor Neto Recuperable "VNR" y en caso de que este sea superior es ajustado en los resultados al cierre de los estados financieros.

El valor neto de recuperación (VNR) se determina en base al precio compra más los costos de operación, el cual es comparado con el valor pactado en las planillas de avance de obra, y el ajuste se reconoce en los resultados del período.

e) Propiedad, maquinaria y equipos

Medición y reconocimiento

La propiedad, maquinaria y equipos son registrados al costo excepto por los terrenos, edificios, vehículos y maquinarias y equipos que se registra al valor de avalúo (revaluaciones) determinado en base a los valores establecidos por un perito especializado, menos depreciaciones acumuladas y las pérdidas por deterioro, en caso de producirse.

El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros fluyan hacia la Compañía y puedan ser medidos razonablemente.

El costo de los activos en proceso constituye todos los desembolsos incurridos hasta que los proyectos están listos para la puesta en marcha y son capitalizados al elemento del activo correspondiente, y son objeto de depreciación a partir de su uso o puesta en marcha de acuerdo con las especificaciones técnicas de operación.

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios o instalaciones en que puedan estar asentadas sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, por lo tanto no son objeto de depreciación.

Las revalorizaciones fueron determinadas por un perito calificado con base en el valor razonable. Sin embargo no se estableció la periodicidad de la misma para asegurar que el valor justo del activo no difiera materialmente de su valor razonable de realización. Los ajustes por el mayor valor son registrados en la cuenta de patrimonio "Otros Resultados Integrales – Superavit por Revalorización" y en el evento de que del valor en libros sea superior al valor justo revalorizado se registra en los resultados, después de ajustar los valores registrados en la cuenta antes mencionada.

El costo de los activos en los cuales la Compañía obtuvo financiamiento para su montaje y construcción incluye los intereses capitalizados de los préstamos relacionados con estos activos.

Costos posteriores

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de la propiedad, maquinaria y equipos se reconoce como un gasto cuando se incurre, mientras que las mejoras o mantenimiento de importancia que alargan la vida útil del activo se capitalizan siempre y cuando es probable que beneficios económicos futuros fluyan hacia la Compañía y puedan ser medidos razonablemente.

Método de depreciación

La propiedad, maquinaria y equipos se deprecia el costo y las revalorizaciones por el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los bienes, las cuales son como sigue:

Descripción	Años de Vida útil
Edificios y Construcciones	20 a 40 años
Vehículos	5 años
Equipos de oficina y de computación	3 años
Maquinaria y Equipos	10 años
Muebles y enseres	10 años
Otras	10 años

La Compañía considera valores residuales únicamente para los Edificios y Construcciones, en los demás activos no se consideran valores residuales, debido a que la Compañía estima que el valor de realización de dichos activos al término de su vida útil será inmaterial, por lo tanto la depreciación de la totalidad del valor en libros es más conservador.

El método de depreciación, las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de la propiedad, planta y equipos y de sus componentes, son revisadas y ajustadas si es necesario, en forma anual a fecha de cierre de los estados financieros.

Retiro y venta

El costo y la depreciación acumulada de la propiedad, maquinaria y equipos retirados se reducen de las cuentas respectivas y la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio en el cual se origina la transacción.

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

f) Activo biológico

Medición y Reconocimiento

Los activos biológicos son medidos al valor razonable menos sus costos de cosecha y gastos necesarios para realizar la venta y se contabilizan como sigue:

1) Forestales "Plantaciones de Teca"

El costo de los árboles de madera incluye el valor de los costos de siembra más los costos de preparación del suelo, mano de obra directa e indirecta, químicos y otros costos incurridos hasta la fecha de producción la cual se estima entre 20 y 25 años dependiendo del diámetro según la solicitud de sus clientes

2) Otros "Plantaciones de maíz, arroz y soya"

El costo de los árboles de madera incluye el valor de los costos de siembra más los costos de preparación del suelo, mano de obra directa e indirecta, químicos y otros costos incurridos hasta la fecha de producción la cual se estima entre 3 y 6 meses dependiendo su crecimiento.

La Compañía determina el valor razonable de los activos biológicos mediante el valor presente de los flujos futuros de efectivo neto esperados, el cual es determinado por un experto independiente. Este cálculo del valor presente incluye las siguientes premisas; (i) flujos de efectivo de operaciones continuas sobre planes de producción de los activos biológicos; y , (ii) variables como: crecimiento (diámetro), precio de productos agrícolas, costos de siembra, desarrollo y cosecha, tasa de descuento, entre otros; los cuales son revisados periódicamente para asegurar su vigencia y representatividad.

Los activos biológicos que estén físicamente en la tierra se reconocen y miden su valor razonable por separado de los terrenos, éstos últimos se presentan en propiedades, planta y equipos

Las ganancias o pérdidas surgidas en el reconocimiento posterior de un activo biológico deberán incluirse en la ganancia o pérdida neta del periodo en que aparezcan.

g) Activos no corrientes disponibles para la venta

La compañía clasifica como activos no corrientes disponibles para la venta aquellos activos sobre los cuales su importe en libros se recuperará a través de una transacción de venta, en lugar de su uso continuado; para lo cual la compañía realiza de manera activa un programa para encontrar compradores en base a un plan de ventas.

La compañía valorará los activos no corrientes disponibles para la venta, al menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costes de venta; cuando se espere que la venta se produzca más allá del periodo de un año, la entidad valorará los costes de venta por su valor actual. Cualquier incremento en el valor actual de esos costes de venta, que surja por el transcurso del tiempo, se presentará en la cuenta de resultados como un coste financiero.

h) **Propiedades de Inversión**

Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir rentas, apreciación de capital o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción; luego del reconocimiento inicial las propiedades de inversión son medidas a su valor razonable.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando la propiedad e inversión es retirada permanentemente de uso y no se espere recibir beneficios económicos futuros de esa baja. Las pérdidas o ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable de las propiedades de inversión se incluirán en el resultado del periodo.

i) **Arrendamientos**

Un arrendamiento se clasifica en la fecha de inicio como un arrendamiento financiero o un arrendamiento operativo.

Arrendamiento financiero

Un arrendamiento que transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de la Compañía se clasifica como un arrendamiento financiero.

Un activo arrendado se deprecia a lo largo de la vida útil del activo. Sin embargo, si no existe una certeza razonable de que la Compañía no obtendrá la propiedad al final del plazo del arrendamiento, el activo se depreciará a lo largo de la vida útil estimada más corta del activo y el plazo del arrendamiento.

Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor razonable a la fecha de inicio de la propiedad arrendada o, si es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Los pagos de arrendamiento se prorratean entre los cargos financieros y la reducción del pasivo por arrendamiento a fin de lograr una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo. Los cargos financieros se reconocen en los costos financieros en el estado de resultados.

Arrendamiento operativo

Un arrendamiento operativo es un arrendamiento que no es un arrendamiento financiero. Los pagos de arrendamiento operativo se reconocen como un gasto operativo en el estado de ganancias o pérdidas en forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

j) **Reconocimiento de ingresos**

Contrato de construcción

Los ingresos ordinarios comprenden contratos para la construcción de obra civil y en su mayoría incluye el equipamiento (proyectos llaves en mano para su funcionamiento).

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del monto en que se genere el pago.

Un contrato de construcción es un proyecto negociado para la construcción de un activo o un grupo de activos, que se encuentran interrelacionados en términos de diseño, tecnología, función, propósito o uso; el cual puede ser considerado por separado, o segmentado en varios componentes considerado individualmente, o combinados con otro contrato de construcción, para propósitos contables la compañía si el contrato puede ser separado o considerado como uno solo.

Los contratos son reconocidos como ingresos en base al grado de avance de obra se mide en función de los costos incurridos de cada proyecto individual o en conjunto a la fecha del cierre del periodo sobre el que se informa, en base al porcentaje de los costos totales para cada contrato o proyecto.

Cuando el porcentaje de avance de obra de un contrato no puede ser medido confiablemente, el ingreso es reconocido hasta el monto correspondiente a los costos y gastos incurridos que probablemente sea recuperado.

Ingresos por intereses

Los ingresos por los rendimientos financieros de los instrumentos financieros medidos a costo amortizado y activos financieros que devengan intereses, se registran utilizando el método de la tasa de interés efectiva (MTIE). El MTIE es la tasa que descuenta los recibos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o un período más corto, según corresponda, al valor neto en libros del activo financiero. Los ingresos por intereses se incluyen en los ingresos financieros en el estado de resultados.

k) Reconocimiento costos y gastos

Los costos y gastos de los contratos de construcción son reconocidos de acuerdo con el método de porcentaje de terminación.

Las multas y penalidades por retraso en pago o relacionados en la ejecución inadecuada de un contrato son reconocidos como deducción en los ingresos ordinarios.

Las pérdidas esperadas en contratos son reconocidos en su totalidad en cuanto son identificadas.

Los gastos administrativos y de venta son directamente cargados a la utilidad o pérdida del período en el que se incurren.

l) Deterioro en el valor de activos de larga vida

Los activos de larga vida corresponden a terrenos, edificios, maquinaria, equipos, etc. y el deterioro es revisado al cierre de los estados financieros, cuando existen eventos o cambios en las circunstancias que indican que el valor en libros es superior al valor que se obtendrá de la venta o por el uso de los activos.

La pérdida por deterioro de los activos no financieros de larga vida cuando no existe un valor razonable se calcula inicialmente mediante la suma de los flujos de caja descontados que se esperan obtener como resultado de la utilización del activo.

El importe recuperable es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros se descuentan a su valor actual utilizando una tasa de descuento que refleje el costo medio ponderado del capital calculado conforme al riesgo asociado al país en el que opera la Compañía.

En el evento de que el valor recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su valor en libros del activo (o de la unidad generadora de efectivo) este se reduce a su valor recuperable, y una pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados.

La base para la depreciación o amortización futura de los activos deteriorados debe tener en cuenta la reducción en el valor del activo como consecuencia de las pérdidas por deterioro acumuladas.

Cuando una pérdida por deterioro debe ser revertida en forma posterior, el valor en libros del activo (o de la unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su valor recuperable y el valor en libros no supera el valor en libros cuando se determinó la pérdida por deterioro para el activo (o de la unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores. En caso de existir, la reversión de una pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales.

Los activos no financieros que han sufrido deterioro se revisan para su posible reversión de deterioro en cada periodo sobre el que se informa.

Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuestos y son ajustados por el riesgo país y riesgo de negocio correspondiente.

m) **Obligaciones por beneficios post empleo**

Las obligaciones por beneficios post empleo constituyen provisiones de corto plazo, planes de beneficio definidos y beneficios por terminación anticipada.

Beneficios sociales de corto plazo

Los beneficios sociales de corto plazo constituyen otros beneficios adicionales a los sueldos y salarios pagados en forma mensual y que legalmente están establecidos en los contratos de trabajo o por las leyes laborales y que son exigibles dentro del año corriente, los cuales se acumulan y se contabilizan en los resultados del periodo y se disminuyen por los pagos o por el exceso en las provisiones, los cuales se registran en los resultados del periodo.
Adicionalmente a lo antes mencionado las disposiciones laborales vigentes establecen que los empleados y trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades del año; esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

La Compañía contempla para sus empleados de ventas y crédito un plan de incentivos por cumplimiento de objetivos y aportación individual a los resultados. El registro contable se lo hace en el momento y con cargo a resultados.

Planes de beneficios definidos

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder los siguientes beneficios:

i. Jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía.
ii. Una compensación del 25% del salario por cada año de servicio, la cual se calcula en base al sueldo o salario vigente al momento de su retiro.

La Compañía establece reservas para estos beneficios en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada. El método actuarial utilizado por el especialista para el cálculo es el "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones se calculan en base a la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento de los bonos corporativos de la moneda de circulación en el país, las variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para las obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes.

El incremento del costo laboral y de los intereses de estas provisiones se registran en los resultados del año y el efecto positivo o negativo en el nivel de las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra en el patrimonio como otros resultados integrales y los pagos son deducidos de la provisión.

Beneficios por terminación anticipada

Los beneficios por terminación anticipada se originan en el momento en el que el empleador decide terminar el contrato de prestación de servicios laborales en forma anticipada. La Compañía provisiona cuando existe la posibilidad real de una disminución de sus actividades o por una reestructuración de sus operaciones; en el evento de que no se origine por lo eventos antes mencionados y en los casos fortuitos los beneficios establecidos en la leyes laborales para la terminación anticipada se registran en los resultados en el momento que se originan.

n) Provisiones - pasivos acumulados

Las Compañía reconocen las provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos actuales o pasados relacionados con sus actividades, (ii) es probable que se necesite una salida de recursos para liquidar una obligación actual en el futuro; y, (iii) el monto se ha estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión constituyen la mejor estimación de la Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Las provisiones de largo plazo son determinadas a través del descuento de los flujos de efectivo futuros previstos a una tasa de interés de mercado relacionada con el valor temporal del dinero. La actualización del descuento de los valores provisionados es reconocido como gasto financiero.

El resto de los costos por intereses se reconoce en resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

o) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido de conformidad con las leyes tributarias vigentes en la República del Ecuador.

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta corrientes se miden por los importes recuperables o exigibles a la autoridad tributaria del año.

El impuesto sobre la renta corriente del activo y pasivo se calcula utilizando las tasas aplicables, para los distintos tributos; que estén determinadas en la ley, reglamentos y disposiciones tributarias vigentes a la fecha de corte de los estados financieros sobre el que se informa y estos se contabilizan en los resultados del período.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del activo y pasivo producto de las diferencias temporales originadas entre los saldos en libros de los activos y pasivos en los estados financieros de acuerdo a NIIFs y la base contable fiscal, a la fecha de cierre del periodo en el que se informa.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles que se estima sean compensables en el futuro y los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.

El valor de los activos por impuesto diferido contabilizados se revisa al cierre de los estados financieros sobre el cual se informa y se reducen en el momento en que se determinan que no existen ganancias imponibles futura que permitan que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos contablemente en los estados financieros se evalúan en cada fecha de cierre de los estados financieros y se reconocen en la medida en que exista la evidencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha en que se determina la existencia de las diferencias temporarias y que están vigentes en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, su reglamento y demás disposiciones legales tributarias vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del resultado se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuestos diferidos se reconocen en una relación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan cuando existe el derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

El activo y pasivo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

Otros impuestos

Impuesto sobre las ventas por los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;

- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar o que corresponda pagar, se presenta como una cuenta por cobrar o por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

Otros

La Compañía revisa al cierre de sus estados financieros: (i) las decisiones tomadas en las declaraciones de impuestos de años anteriores referente a aquellas situaciones en las que las disposiciones legales tributarias aplicables se encuentran sujetas a interpretación; y, (ii) los casos en los cuales las autoridades tributarias determinaron valores adicionales por impuestos y que están en proceso de impugnación. En los eventos que considere necesarios constituye provisiones cuando fuera apropiado.

p) **Gastos financieros**

Los gastos por intereses directamente atribuibles a la construcción de un activo que necesariamente requieren de un periodo sustancial de tiempo para su uso, se capitalizan como parte del costo de los respectivos bienes. Todos los demás costos por préstamos se contabilizan como gastos en el periodo en que se incurren.

q) **Resultado por acción**

El resultado integral por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación en el 2018 fue 12.590.000 (5.614.600 al 31 de diciembre del 2017) de US$ 1 cada una, respectivamente.

NOTA 4 – USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Las políticas establecidas por la Compañía nota 3 y las NIIFs requieren que la Administración realice juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan a los importes registrados en los activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, los cuales tienen un efecto en los ingresos y gastos durante el periodo sobre el que se informa. Las estimaciones, juicios y suposiciones se basan en la experiencia de la Administración y otros factores, incluyendo expectativas razonables de los eventos futuros en función de los eventos y circunstancias. Las estimaciones contables, por definición, raramente pueden ser iguales a los resultados reales.

Las estimaciones, juicios y suposiciones que tienen un riesgo significativo que pueden dar lugar a un ajuste material a los importes en libros dentro del ejercicio financiero son las siguientes:

- **Provisiones para pérdidas esperadas en activos financieros.**

  La Compañía en forma anual realiza una revisión del valor de los activos financieros y evalúa si existen riesgos sobre la recuperación de los mismos y en base a este análisis y a los cálculos se realiza una provisión para el deterioro de los mismos.

  La Compañía considera que el monto de la provisión a la fecha de preparación de los estados financieros para los activos financieros es razonable.

- **Revalorización y estimación de las vidas útiles de las depreciaciones de las propiedades, planta y equipos.**

  La propiedad, planta y equipos se contabilizan al costo, excepto por las maquinarias y vehículos que se registran al valor de avalúo efectuado por un perito especializado y considera que el valor determinado revela el valor de mercado y se deprecian por el método de línea recta y en base a las vidas útiles estimadas, las cuales son revisadas en forma anual, los cambios tecnológicos, el uso extensivo, entre otros factores pueden cambiar las estimaciones del método de depreciación y las vidas útiles pueden afectar estas estimaciones.

La Compañía considera que el método de depreciación y las vidas útiles son razonables y no existe evidencia de algún deterioro tecnológico.

- **Ajuste al valor de mercado del activo biológico**

Las plantaciones de teca y los otros cultivos se contabilizan al valor razonable menos los costos de venta y anualmente se la Compañía determina el valor razonable de los activos biológicos mediante el valor presente de los flujos futuros de efectivo neto esperados, el cual es determinado por un experto independiente. Este cálculo del valor presente incluye las siguientes premisas; (i) flujos de efectivo de operaciones continuas sobre planes de producción de los activos biológicos; y , (ii) variables como: crecimiento (diámetro), precio de productos agrícolas, costos de siembra, desarrollo y cosecha, tasa de descuento, entre otros; los cuales son revisados periódicamente para asegurar su vigencia y representatividad.

- **Deterioro de activos de larga vida**

La Compañía al finalizar cada periodo contable, analiza sus resultados y operaciones para validar el valor de los activos de larga vida y determinar si existen indicios de que dichos activos han sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo, para lo cual se estiman los flujos de efectivo (valor de uso) de forma independiente; por ende la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro, con cargo a resultados y son revertidas en los resultados cuando se produce un cambio en las estimaciones

- **Beneficios post empleo**

El cálculo actuarial efectuado por un especialista externo es en base al método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos. En el cálculo se utilizan suposiciones demográficas y financieras.

- Suposiciones demográficas acerca de las características de los empleados actuales y pasados que puedan recibir los beneficios. Las suposiciones demográficas son: (i) tasa promedio de sueldos a largo plazo; (ii) tasa interés actual; (iii) tasa descuento financiero; (iv) tasa inflación anual; (v) tasa de rendimiento de los activos de plan.

- Suposiciones financieras, tienen relación con los siguientes elementos: (a) la tasa de descuento; y, (b) los niveles de beneficio a satisfacer a los empleados y salarios futuros.

- **Estimación para cubrir litigios**

La Compañía reconoce, obligaciones de aquellos sucesos de tipo legal o implícito para la Compañía; estos sucesos son reconocidos cuando:

- La Compañía tenga una obligación en la fecha sobre la que se informa como resultado de un suceso pasado.
- Cuando sea probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos o beneficios económicos, para liquidar la obligación; y
- El importe de la obligación pueda ser estimado de forma fiable.

Se reconoce la provisión como un pasivo en el estado de situación financiera y como un gasto en el estado de resultados del período.

- **Impuesto a la renta diferido**

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

La tasa de impuesto a la renta usada para determinar los activos y pasivos por impuestos diferidos es calculada aplicando la tasa de impuesto a la renta vigente a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los activos por impuesto a la renta diferidos, se deben reconocer en el balance general, los activos diferidos de impuesto a la renta que se derivan de las pérdidas tributarias no amortizadas, el tratamiento contable de las inversiones en desarrollo y los beneficios laborales de largo plazo las cuales requieren ser evaluados por la administración para definir la probabilidad de que la Compañía pueda generar suficientes ganancias gravables en ejercicios futuros, a fin de utilizar los activos diferidos del impuesto a la renta reconocidos. Las suposiciones sobre la generación de ganancias gravables futuras dependen de las estimaciones realizadas por la Administración de los flujos de efectivo futuros. Las cuales se basan en los flujos de efectivo proyectados de las operaciones (que se ven afectados por los volúmenes de producción y ventas, precios del petróleo, reservas, costos de operación, costos de abandono, gastos de capital, dividendos y otras operaciones de gestión del capital) y el criterio sobre la aplicación de las leyes tributarias existentes. En la medida en que los flujos de efectivo futuros y las ganancias gravables difieran significativamente de las estimaciones, podría verse afectada la capacidad de la Compañía de realizar los activos diferidos netos del impuesto a la renta reportado.

- **Provisiones**

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha de cierre, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

NOTA 5 – CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES

Las principales normas e interpretaciones emitidas por Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standard Board – "IASB" en inglés), que están en vigencia a partir del 1 de enero del 2018 y cuyos cambios en las políticas contables a partir del 1 de enero del 2018 son como sigue:

NIIF 9 – Instrumentos financieros

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de NIIF 9 "Instrumentos financieros", la cual reemplaza sustancialmente a la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición" y todas las versiones anteriores de NIIF 9.

Los cambios en la política y tratamiento a los instrumentos financieros están relacionados con lo siguiente:

- Clasificación y medición
- Deterioro
- Contabilidad de coberturas

Los principales cambios de los aspectos antes mencionados se resumen a continuación:

Activos financieros:

El principal cambio de la NIIF 9 con relación a la NIIC 39 es en la clasificación y medición de los activos financieros, las cuales se resumen a continuación:

Politica Contable Anterior	Cambio Contable Requerido
Clasificación y medición:	
Los activos financieros de acuerdo con la NIC 39 se clasifican de acuerdo con la intención económica e inicialmente se registran al costo más los gastos imputables a la transacción y se clasifican en las siguientes categorías:	En base a la NIIF 9 los activos financieros se registran costo más los gastos incurridos y la diferencia con el valor razonable se registra como en los resultados cuando el valor razonable es de un mercado de valores activo y se clasifican de acuerdo al modelo de negocio a las características de la generación de los flujos de efectivo y los clasifica en las siguientes categorías:
a) Para negociar;	a) Costo amortizado;
b) Disponibles para la venta;	b) Valor razonable con cambios en otros resultados integrales "ORI"; y,
c) Mantenidas hasta su vencimiento; y,	c) Valor razonable con cambios en los resultados.
d) Préstamos y cuentas por cobrar.	Los aspectos contables de cada una de las categorías se describen en la nota 2.
Con excepción de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento y los préstamos y cuentas por cobrar, las inversiones para negociar y disponibles para la venta se ajustan a valor razonable y el ajuste se reconoce en el los resultados del periodo.	El principal cambio es el registro contable en el patrimonio de las ganancias o pérdidas contables en los valores razonables con cambios en el "ORI".
Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se registran al costo y las ganancias se reconocen al momento de su realización, con excepción del deterioro que es considerado como permanente que se reconoce en los resultados.	
Los préstamos y cuentas por cobrar se reconocen al costo amortizado y el ingreso se reconoce por el Método de la Tasa de Interés Efectiva.	

Deterioro de Activos financieros

El cambio contable entre la NIC 39 y la NIIIF 9 es como sigue:

Politica Contable Anterior	Cambio Contable Requerido
Las pérdidas por el deterioro de acuerdo con la NIC 39 se reconocen cuando existe un deterioro real en base a las condiciones económicas y las garantías obtenidas de los deudores.	La NIIF 9 requiere que se reconozca las pérdidas crediticias esperadas de todos sus activos financieros, ya sea sobre una medición del deterioro esperado en los siguientes 12 meses o por toda la duración

del activo financiero, sobre un análisis individual o colectivo del riesgo de crédito esperado (pérdida futura esperada).

Pasivos financieros:

El tratamiento contable para los pasivos financieros entre lo establecido por la NIIF 9 con relación a la NIIC 39 no existen diferencias importantes.

Coberturas

La Compañía no tiene instrumentos de cobertura al 31 de diciembre del 2017 y 2018, por ende no existe impacto en las operaciones.

El análisis efectuado por la Compañía en base a la información disponible al 31 de diciembre del 2017 y que tiene cambios derivados en el año 2018, fecha en la que entra en vigencia esta norma, son como sigue:

	Clasificación		Saldo en libros	
	Anterior NIC 39	Nueva NIIF 9	2018	2017
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	Efectivo y equivalentes de efectivo	Costo amortizado	264.117	486.246
Inversiones financieras	Inversiones disponibles para la venta	Costo amortizado	33.215	8.230.410
Cuentas por cobrar - comerciales	A costo amortizado	Costo amortizado	9.684.484	18.281.797
Cuentas por cobrar - relacionadas	Inversiones disponibles para la venta	Costo amortizado	5.670.469	13.412.400
Pasivos financieros:				
Obligaciones bancarias	Costo amortizado	Costo amortizado	6.211.279	6.539.050
Cuentas por pagar - proveedores y otras	Costo amortizado	Costo amortizado	10.710.585	10.297.056
Préstamos por pagar - terceros	Costo amortizado	Costo amortizado	490.014	600.729

La Compañía a partir de la vigencia de esta norma, realizo los cambios en la clasificación de sus instrumentos financieros.

El efecto del cambio en la política contable para el reconocimiento del deterioro se detalla en la nota 9

NIIF 15 Ingresos ordinarios de contratos con clientes

La NIIF 15 vigente a partir del 1 de enero del 2018, establece un nuevo modelo de cinco pasos para la contabilización de los ingresos producto de contratos con clientes. El ingreso de acuerdo con esta norma se reconoce por el valor que refleje la contraprestación que una entidad espera tener derecho a recibir a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente.

Esta nueva norma elimina todas las normas anteriores relativas al reconocimiento de ingresos y requiere la aplicación retroactiva.

La Compañía realizó la evaluación preliminar de impactos por la aplicación de esta norma y estos se detallan a continuación:

(a) Venta de bienes

La Compañía en ciertos contratos realiza la importación de bienes; el reconocimiento estos de ingresos se efectúa cuando el cliente obtiene el control del bien, lo cual sucede al momento de la entrega de estos, la política contable vigente al 31 de diciembre del 2017 es igual a lo requeridos por las NIIF 15.

Adicionalmente la Compañía de acuerdo a su giro del negocio, realiza la producción y venta de árboles de madera Teca y el ingreso se reconoce cuando la propiedad de estos productos es transferido al cliente y no existe incertidumbre de cobro; política que es similar a la vigente al 31 de diciembre de 2017.

(b) Consideración variable – Descuentos por saldos o rebajas

No existen acuerdos con clientes que les proporcionen un derecho de devolución, descuentos comerciales o descuentos por volumen.
La Compañía estima que no existen estas consideraciones variables de acuerdo a NIIF 15, por tanto se estima que no habrá un efecto significativo por este concepto.

(c) Prestación de servicios

La Compañía presta principalmente servicios y/o ejecución de los contratos de construcción de obra civil con el Estado Ecuatoriano

La Compañía actualmente reconoce los ingresos por servicios de los contratos de construcción en base al grado del avance de la obra. De acuerdo a la NIIF 15, la asignación se hará en base a los precios de venta independientes relativos. Como resultado, la asignación de la contraprestación y, en consecuencia, dado que dicho reconocimiento es permanente a lo largo del contrato, se estima que el reconocimiento del ingreso en relación con estas ventas no se verá afectado significativamente.

La Compañía concluyó que los servicios prestados a sus clientes se satisfacen a lo largo del tiempo dado que el cliente recibe y consume simultáneamente los beneficios provistos por estos servicios, por tanto de acuerdo a NIIF 15, la Compañía reconocerá sus ingresos por prestación de servicios a lo largo del tiempo de la transacción en lugar de en un punto del tiempo. Al aplicar un método de porcentaje de ejecución, la Compañía reconoce ingresos y cuentas por cobrar comerciales, ya que la recepción total del servicio no está condicionada a la finalización exitosa de este servicio. Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía se encuentra evaluando el impacto de esta norma en la prestación de servicios.

(d) Anticipos recibidos de clientes y componente de financiamiento significativo

La Compañía generalmente recibe anticipos a corto plazo de sus clientes y en caso de que existan estos se presentan como parte de otras cuentas por pagar. Sin embargo, en ocasiones específicas la Compañía puede recibir anticipos a largo plazo de los clientes. Conforme a la política contable vigente, la Compañía presenta tales anticipos como otras cuentas por pagar en el estado de situación financiera, sobre las cuales no se calculan intereses sobre los anticipos recibidos a largo plazo bajo la política contable actual.

De acuerdo a NIIF 15, la Compañía debe determinar si existe un componente de financiamiento significativo en sus contratos, al inicio del contrato y determina el periodo entre la fecha de transferencia del bien o servicio a un cliente y la fecha de pago en el caso de que esta sea a un año o más.

Los anticipos recibidos de clientes a corto plazo no están sujetos a la identificación del componente de financiamiento significativo.

La Compañía no tiene contratos con clientes que contienen un componente de financiamiento significativo debido al periodo de tiempo entre el momento en que el cliente paga por los bienes y servicios y el Grupo los transfiere al cliente.

(e) Consideraciones para agente y principal

La Compañía considera que en todas las transacciones que realiza la Compañía cumple con el papel de principal, excepto por el cumplimiento de las garantías sobre los productos vendidos en los cuales actúa como agente, debido a los acuerdos que mantiene con sus proveedores.

La Compañía de acuerdo al análisis del impacto de esta norma en los estados financieros, no ha considerado necesario ajustar en forma retrospectiva los estados financieros.

Otros cambios o modificaciones en la NIIFs

Existen otros cambios o modificaciones a las NIIFs que no tienen ningún cambio en las políticas contables vigentes al 31 de diciembre del 2018.

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

NOTA 6 – NORMAS EMITIDAS AUN NO VIGENTES

Las normas e interpretaciones emitidas por Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standard Board – "IASB" en inglés), que hasta la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía aún no son efectivas, se detallan a continuación:

NIIF 16 – Arrendamientos

La NIIF 16 fue emitida en enero de 2016 y reemplaza a la NIC 17 "Arrendamientos", CINIIF 4 "Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento", SIC – 15 "Arrendamientos operativos – Incentivos" y SIC – 27 "Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento" y esta norma entra en vigencia en enero del 2019 y puede aplicarse en forma anticipada, conjuntamente con la NIIF 15 Ingresos ordinarios de contratos con clientes. Un arrendatario puede optar por aplicar la norma de forma retroactiva total o mediante una transición retroactiva modificada. Las disposiciones transitorias de la norma permiten ciertas exenciones.

La NIIF 16 establece el reconocimiento, valoración, presentación e información a revelar de contratos de arrendamiento y requiere que los arrendatarios contabilicen todos sus contratos bajo un único modelo de balance similar a la contabilización actual de los contratos de arrendamiento financiero de la NIC 17. La norma incluye dos exenciones en el reconocimiento de los arrendamientos por los arrendatarios, los arrendamientos de activos de bajo valor y los contratos de arrendamiento de hasta 12 meses. De acuerdo a esta norma el arrendatario a la fecha de inicio de un arrendamiento, reconocerá el pasivo total por los pagos a realizar y un activo por los derechos de usar el activo arrendado. Los arrendatarios deben desagregar el gasto por intereses correspondiente al pasivo por el arrendamiento y el gasto por la amortización del derecho de uso.

Los arrendatarios también estarán obligados a reevaluar el pasivo por el arrendamiento cuando existen cambios en el contrato de arrendamiento Eje. Cambio en el plazo del arrendamiento, en los pagos de arrendamiento futuros por cambios en un índice o tasa utilizada para determinar esos pagos. El arrendatario generalmente reconocerá el valor de la reevaluación del pasivo por el arrendamiento como un ajuste al activo por el derecho de uso.

La contabilidad del arrendador de acuerdo a la NIIF 16 no modifica sustancialmente respecto a la contabilidad actual de la NIC 17, los arrendatarios continuarán clasificando los arrendamientos con los mismos principios de clasificación de la NIC 17 y registrarán dos tipos de arrendamiento: arrendamientos operativos y financieros.

La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y los arrendadores incluyan informaciones a revelar más extensas que las estipuladas en la NIC 17.

La Compañía a la fecha de emisión de los estados financieros se encuentra en el proceso de evaluación, diagnóstico y medición de los impactos por la aplicación de NIIF 16 y considera que no tiene impactos significativos.

Otras Normas o Modificaciones e Interpretaciones

- NIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.
- Modificaciones NIIF 9 - Pago Anticipado con Compensación Negativa.
- Modificaciones a la NIC 28 - Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos.
- Modificaciones NIC 19 - Modificación, Reducción o Liquidación de un Plan.
- Modificaciones al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

La Compañía no espera que las nuevas normas o modificaciones antes mencionadas tengan un impacto significativo sobre los estados financieros.

NOTA 7 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Un resumen de los instrumentos financieros al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	264.117	-	486.246	-
Inversiones financieras	33.215	4.833.174	8.230.470	-
Cuentas por cobrar - comerciales	8.684.484	-	18.201.797	-
Cuentas por cobrar - relacionadas	5.879.469	-	13.412.400	-
Pasivos financieros:				
Obligaciones bancarias	3.519.664	2.691.615	2.144.879	4.394.980
Cuentas por pagar - proveedores y otras	10.710.585	-	10.297.956	-
Préstamos por pagar - terceros	490.614	-	600.729	-

Las políticas contables significativas; el método adoptado y los criterios para el reconocimiento para la medición y la base sobre la que se reconocen ingresos y gastos, respecto de cada clase de activos y pasivos financieros se detallan en la nota 3 – d).

Los valores en libros de las cuentas antes mencionados y sus valores razonables al 31 de diciembre del 2018 y 2017 son como sigue:

	Valor Razonable		Valor en libros	
	2018	2017	2018	2017
Activos financieros				
Efectivo y equivalente del efectivo	264.117	486.246	264.117	486.246
Inversiones financieras	4.866.389	8.230.470	4.866.389	8.230.470
Cuentas por cobrar comerciales	8.041.189	17.011.025	8.684.484	18.201.797
Cuentas por cobrar relacionadas	5.443.953	12.534.953	5.879.469	13.412.400
Pasivos Financieros				
Obligaciones financieras	6.211.279	6.539.859	6.211.279	6.539.859
Cuentas por pagar - proveedores y otras	9.917.208	9.624.258	10.710.585	10.297.956
Préstamos por pagar - terceros	454.457	561.429	490.814	600.729

Valor razonable

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Las técnicas utilizadas para determinar el valor razonable de los instrumentos se describen en la nota 3 (a) Resumen de las principales políticas contables.

La Compañía ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.
Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados para estimar los valores razonables:

- Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros

  Los activos y pasivos financieros liquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.

- Instrumentos financieros a tasa fija

  El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.

  Los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros presentados en el estado de situación financiera son similares a los valores de mercado.

NOTA 8 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO E INVERSIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la composición del efectivo y equivalentes de efectivo y de las inversiones financieras es como sigue:

		2018	2017
Efectivo y equivalentes del efectivo			
Caja		15.600	15.000
Bancos	(1)	248.517	471.246
Total efectivo y equivalentes del efectivo		264.117	486.246
Inversiones financieras	(2)	33.215	8.230.470

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde al disponible que la Compañía mantiene en sus cuentas corrientes en bancos domiciliados en Ecuador. La categoría de calificación de las entidades financieras de acuerdo a las publicaciones requeridas por la Superintendencia de Bancos es como sigue:

Nombre del banco	Categoría 2018	Categoría 2017
Banco del Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Nacional de Fomento	AA+	AA+
Banco de Guayaquil S.A.	AAA	AAA
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Mutualista Pichincha	AA+	AA+

(2) El saldo de las inversiones temporales constituyen operaciones de ahorro a plazo fijo que se detallan a continuación:

(i) Certificado de depósito del Banco de Pichincha por US$33.215 a 360 días y con interés anual del 4.25% cuyo vencimiento es el 18 de noviembre del 2019
(ii) Póliza de acumulación del Banco de Guayaquil por US$200.000 a 364 días y con interés anual del 4.25%., cuyo vencimiento es el 23 de julio del 2018
(iii) Póliza de acumulación del Banco de Guayaquil por US$1.047.387 a 365 días y con interés anual del 4.25%., cuyo vencimiento es el 29 de agosto del 2018
(iv) Póliza de acumulación del Banco de Guayaquil por US$2.900.000 a 132 días y con interés anual del 4.25%., cuyo vencimiento es el 8 de enero del 2018
(v) Certificado de depósito del Banco del Pacífico por US$2.041.692 a 45 días y con interés anual del 4.25%., cuyo vencimiento es el 1 de enero del 2018
(vi) Certificado de depósito del Banco del Pacífico por US$2.008.175 a 60 días y con interés anual del 4.25%., cuyo vencimiento es el 30 de enero del 2018

NOTA 9 – CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los saldos de cuentas por cobrar corresponden a:

	2018	2017
Clientes Nacionales	6.396.938	13.858.245
Avance de obra	3.111.311	5.160.373
	9.508.249	19.018.618
Costo amortizado para pérdidas esperadas	(823.765)	(816.821)
	8.684.484	18.201.797

Un resumen de los principales clientes nacionales se presenta a continuación:

	2018	2017
China Road and Bridge Corporation CRBC Ecuador	-	6.812.279
Empresa Pública de Desarrollo Estratégico Ecuador Estrategico EP	3.111.311	4.156.163
Direccion Provincial de Transporte y Obras Públicas de Chimborazo	3.625.399	3.625.399
Dirección Provincial del Ministerio de Transporte y Obras Públicas de Sucumbios	1.288.172	1.833.692
Subsecretaria de Obras Públicas zona 3 Manabi	-	974.628
Dirección Provincial del Ministerio de Transporte y Obras Públicas del Azuay	435.682	640.141
Velasco Logroño Saul Patricio	378.126	349.454
Multiquip S.A.	138.908	-
Tractomega Cia. Ltda.	82.345	-
Empresa Pública Metropolitana de Movilidad y Obras Públicas	-	186.440
Ministerio de Transporte y Obras Públicas	82.562	82.562
Otros	365.744	357.860
	9.508.249	19.018.618

Las cuentas por cobrar tienen plazos de acuerdo a lo establecido contractualmente de 30, 60 y 90 días una vez entregado y aprobado la planilla de obra; al momento de liquidación y entrega de la obra civil el plazo de aprobación de las planillas es de 180 a 360 días, las cuentas por cobrar no generan intereses y los intereses de mora por las cuentas vencidas o antiguas se registran al momento de su cobro.

El avance de obra se mide en función de los costos incurridos de cada proyecto individual o en conjunto a la fecha del cierre del periodo sobre el que se informa, en base al porcentaje de los costos totales para cada contrato o proyecto los cuales son recuperables una vez fiscalizada y aprobada las planillas por el órgano público respectivo

El movimiento de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar de los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	816.821	816.000
Provisión cargado al gasto	6.944	821
Saldo al final del año	823.765	816.821

NOTA 10 – ANTICIPOS A PROVEEDORES

El saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017 de los anticipos a proveedores es como sigue:

	2018	2017
Locales	6.014.106	7.206.591
Exterior	17.628	10.783
	6.031.734	7.217.374

Corresponde a valores entregados como anticipos a proveedores y subcontratistas para la ejecución y avance de obra de los diferentes proyectos, los cuales son devengados en base a la entrega de facturas en el período de 90 días.

NOTA 11 – ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

Los saldos al 31 de diciembre del 2018 de los activos disponibles para la venta son como sigue:

Maquinaria y equipos	6.339.755
Vehiculos	2.370.228
Otros activos	23.074
	8.733.057

Estos activos corresponden a maquinarias, equipos y vehículos que se utilizaron en las obras civiles, sobre los cuales los clientes quieren adquirirlos para futuras remodelaciones, construcciones y/o mantenimiento de los proyectos en curso. Estos activos mantienen compromisos de venta y su disposición será dentro de los próximos 12 meses.

NOTA 12 – INVENTARIOS

El inventario al 31 de diciembre del 2018 y 2017 constituye los siguientes saldos:

	2018	2017
Repuestos	2.121.844	2.225.878
Materiales	1.049.706	1.328.897
Herramientas	1.684	-
	3.173.234	3.554.775
Provisión para lento movimiento del inventario	(426.563)	(426.563)
	2.746.671	3.128.212

El saldo del inventario de repuestos y materiales corresponde a compras locales de varios materiales como tubería, hierro, cemento, tableros, tubos entre otros; e importaciones de repuestos para el mantenimiento y reparación de la maquinaria y equipos necesarios para la ejecución de los proyectos puestos en marcha.

Al 31 de diciembre del 2018 los inventarios de la Compañía no han requerido de una provisión adicional por obsolescencia.

NOTA 13 – PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS

Los saldos al 31 de diciembre del 2018 y 2017 de la propiedad, maquinaria y equipos de la Compañía, son como sigue:

	Al 31 de diciembre del 2018			Al 31 de diciembre del 2017		
	Costo Histórico	Depreciación Acumulada	Neto	Costo Histórico	Depreciación Acumulada	Neto
No depreciables						
Terrenos	737.258	-	737.258	737.258	-	737.258
Costo						
Maquinaria y Equipos	14.352.341	(5.850.651)	8.501.690	23.495.758	(9.009.497)	14.486.261
Edificios y Construcciones	659.799	(154.762)	505.037	659.799	(135.340)	524.459
Vehículos	4.451.510	(2.578.492)	1.873.018	9.920.920	(6.148.823)	3.772.097
Equipos de oficina y de cómputo	408.670	(366.136)	42.534	386.433	(343.890)	42.543
Otras propiedades, planta y equipo	262.563	(164.958)	97.605	307.177	(160.242)	146.935
Muebles y enseres	16.002	(10.380)	5.622	16.002	(8.780)	7.222
	20.150.885	(9.125.379)	11.025.506	34.786.089	(15.806.572)	18.979.517
Revalorizaciones						
Terrenos	7.574.859	-	7.574.859	8.026.870	-	8.026.870
Maquinaria y Equipos	821.479	(359.458)	462.020	4.564.006	(2.760.780)	1.803.226
Edificios y Construcciones	1.891.792	(742.704)	1.149.088	1.498.869	(662.142)	836.727
Vehículos	671.029	(526.232)	144.797	3.139.649	(2.276.171)	863.478
Equipos de oficina y de cómputo	287	(287)	-	287	(287)	-
Otras propiedades, planta y equipo	40	(40)	-	40	(40)	-
	10.959.465	(1.628.721)	9.330.764	15.169.723	(5.839.422)	9.530.301
	31.847.628	(10.754.100)	21.093.528	50.693.070	(21.445.994)	29.247.076

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el movimiento de propiedades, maquinaria, equipos fueron como sigue:

2018	Al 1 de enero del 2018	Adiciones	Disposiciones y bajas	Transferencias a activos no corrientes disponibles para la venta	Reclasificaciones desde propiedades de inversión	Al 31 de diciembre del 2018
Costo y revalorización:						
Terrenos	6.784.128	1.427.089	(295.534)	-	417.334	8.312.117
Maquinaria y Equipos	27.999.766	63.933	(864.090)	(12.032.190)	6.400	15.173.819
Edificios y Construcciones	2.158.668	100.904	-	-	292.019	2.551.591
Vehículos	13.080.569	260.000	(671.712)	(7.386.318)	20.000	5.122.539
Equipos de oficina y de cómputo	386.720	25.350	(3.113)	-	-	408.957
Otras propiedades, planta y equipo	307.217	-	-	(44.614)	-	262.603
Muebles y enseres	16.002	-	-	-	-	16.002
	50.693.070	1.897.196	(1.835.480)	(19.643.122)	735.753	31.847.628
Depreciación acumulada:						
Maquinaria y Equipos	11.710.279	815.910	(623.646)	(5.692.434)	-	6.210.109
Edificios y Construcciones	797.482	99.984	-	-	-	897.466
Vehículos	8.424.964	349.106	(470.285)	(5.199.091)	-	3.104.724
Equipos de oficina y de cómputo	344.177	23.456	(1.210)	-	-	366.423
Otras propiedades, planta y equipo	160.282	26.259	-	(21.543)	-	164.998
Muebles y enseres	8.780	1.600	-	-	-	10.380
	21.445.984	1.313.312	(1.095.141)	(10.910.065)	-	10.754.100
	29.247.076	583.884	(740.339)	(8.733.057)	735.753	21.093.528

2017	Al 1 de enero del 2017	Adiciones	Disposiciones y bajas	Reclasificación y Ajustes	Al 31 de diciembre del 2017
Costo y revalorización:					
Terrenos	5.950.482	-	(35.881)	869.546	6.784.128
Maquinaria y Equipos	31.009.902	34.390	(3.974.426)	-	27.999.766
Edificios y Construcciones	2.642.150	-	(483.532)	-	2.158.668
Vehículos	14.863.454	204.828	(2.027.721)	-	13.080.569
Equipos de oficina y de cómputo	360.678	38.324	(2.282)	-	386.720
Otras propiedades, planta y equipo	307.217	-	-	-	307.217
Muebles y enseres	16.002	-	-	-	16.002
	55.150.885	277.540	(6.523.931)	869.546	50.693.070
Depreciación acumulada:					
Maquinaria y Equipos	11.550.504	1.487.277	(1.329.502)	-	11.710.279
Edificios y Construcciones	767.175	99.983	(69.676)	-	797.483
Vehículos	8.378.203	984.926	(938.164)	-	8.424.964
Equipos de oficina y de cómputo	334.538	11.920	(2.282)	-	344.176
Otras propiedades, planta y equipo	121.112	29.170	-	-	150.282
Muebles y enseres	7.179	1.600	-	-	8.779
	21.158.711	2.614.876	(2.339.613)	-	21.445.984
	34.019.084	(2.337.336)	(3.184.318)	869.546	29.247.076

Activos Pignoradas como Garantías

Al 31 de diciembre del 2018, las obligaciones contraídas con entidades financieras están garantizadas con los siguientes activos fijos:

Entidad	Descripción	2018	2017
Corporación Financiera Nacional	Prenda Hipotecaria	213.815	213.815
Corporación Financiera Nacional	Prenda Industrial Maquinaria y equipo	6.927.647	7.388.139
		7.141.462	7.601.954

NOTA 14 – ACTIVO BIOLÓGICO

El activo biológico al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son como sigue:

	2018	2017
Forestales	3.401.940	3.328.406
Otros cultivos	94.750	-
	3.496.690	3.328.406

Los forestales incluyen principalmente 175.21 hectáreas de teca al 31 de diciembre del 2018 y 2017 con edades entre 10 y 14 años

El movimiento de las plantaciones de los años que terminaron el 31 diciembre de 2018 y 2017 fue como sigue:

Descricpción	Forestales	Otros cultivos	Total
Saldo al 1 de enero del 2017	3.318.077	-	3.318.077
Movimiento año 2017			
Ajuste valor razonable	10.329	-	10.329
Saldo al 31 de diciembre del 2017	3.328.406	-	3.328.406
Movimiento año 2018			
Reclasificaciones	-	94.750	94.750
Ajuste al valor razonable	73.534	-	73.534
Movimiento neto del año	73.534	94.750	168.284
Saldo al 31 de diciembre del 2018	3.401.940	94.750	3.496.690

NOTA 15 – PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las propiedades de inversión corresponden a terrenos adquiridos por la compañía con el objetivo de mantenerlo para apreciación del capital en el largo plazo y no se tiene la intención de venderlos en el corto plazo. A continuación se describen las propiedades de inversión:

	2018	2017
Terrenos	655.396	663.333

1. El terreno se ubica a 1.5 kilómetros de la Troncal del Pacífico, en la Urbanización Vista Real lote B-09, Cantón Atacames, Provincia de Esmeraldas, el área total es de 1.605.60 m2 y el valor es por US$215.756

2. El terreno se ubica a 1.5 kilómetros de la Troncal del Pacífico, en la Urbanización Vista Real lote B-10 y B-11, Cantón Atacames, Provincia de Esmeraldas, el área total es de 2.788.89 m2 y el valor es por US$362.556 (US$ 345.184 al 31 de diciembre del 2017)

3. El terreno se ubica a 1.5 kilómetros de la Troncal del Pacífico, en la Urbanización Vista Real lote B-51, Cantón Atacames, Provincia de Esmeraldas, el área total es de 490.86 m2 y el valor es por US$76.084 (US$66.649 al 31 de diciembre del 2018)

Las propiedades de inversión de la compañía son avaluadas por un perito calificado por la Superintendencia de Bancos y se lo realiza con una periodicidad anual y su deterioro o mayor valor se registra en otros resultados integrales de cada período de revisión.

NOTA 16 – ACTIVO INTANGIBLE

Los saldos al 31 de diciembre del 2018 y 2017 del activo intangible de la Compañía, son como sigue:

	Al 31 de diciembre del 2018			Al 31 de diciembre del 2017		
	Costo Histórico	Depreciación Acumulada	Neto	Costo Histórico	Depreciación Acumulada	Neto
Software	1.106.873	(657.337)	449.536	1.106.873	(546.650)	560.223

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el gasto por amortización fue de US$110.687

NOTA 17 – INVERSIONES FINANCIERAS

El 30 de julio del 2015 ,Construcciones y Servicios de Minería Consermin S.A cedió a favor de la compañía Ecuatoriana de Servicios, Inmobiliaria y Construcciones Eseico S.A. el 80% de los derechos fiduciarios y subroga el 80% de las obligaciones que como constituyente y beneficiario le corresponde sobre el Fideicomiso Mercantil Inmobiliario San Patricio. Al 31 de diciembre del 2018 Eseico S.A. cede sus derechos sobre el Fideicomiso Mercantil Inmobiliario San Patricio por el valor de US$ 4.833.174 a su parte relacionada Consermin S.A, lo cual fue compensado con las cuentas por pagar a su parte relacionada.

Un detalle del patrimonio autónomo del Fideicomiso San Patricio es como sigue:

	2018
Aportes Patrimoniales	6.109.049
Pérdidas Acumuladas	(47.362)
Pérdida del ejercicio	(23.994)
	6.037.693

NOTA 18 – OBLIGACIONES BANCARIAS

Los saldos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 corresponden a operaciones con la Corporación Financiera y su detalle es como sigue:

Año 2018	Fecha de concesión	Fecha de vencimiento	Tasa de interés	Corriente Capital	Corriente Interés	No corriente Capital	Total
Corporación Financiera Nacional	16/12/2016	15/11/2022	9,02%	1.691.873	276.984	2.691.815	4.660.152
Corporación Financiera Nacional	16/12/2016	1/02/2019	9,02%	1.443.750	107.377	-	1.551.127
				3.135.623	384.041	2.691.815	6.211.279

Año 2017	Fecha de concesión	Fecha de vencimiento	Tasa de interés	Corriente	Interés	No corriente	Total
Corporación Financiera Nacional	16/12/2016	15/11/2022	9,02%	2.075.467	69.412	4.394.980	6.539.859
				2.075.467	69.412	4.394.980	6.539.859

Los vencimientos anuales de las obligaciones financieras por cado año subsiguiente al 31 de diciembre de 2018 son como siguen:

Vencimientos	2018	2017
2018	-	2.075.467
2019	3.058.719	1.098.745
2020	922.840	1.098.745
2021	922.840	1.098.745
2022	922.840	1.098.745

NOTA 19 – CUENTAS POR PAGAR – PROVEEDORES Y OTRAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el saldo de las cuentas por pagar comerciales es como sigue:

Corto plazo (1)	2018	2017
Nacionales	10.541.992	9.908.941
Exterior	7.460	26.461
Otras	161.114	362.554
	10.710.566	10.297.956
Largo plazo (2)		
Plan Auto Empleados	81.265	37.519
	10.791.851	10.335.475

(1) Los saldos del 2018 y 2017 corresponden principalmente a Plásticos Rival Cía. Ltda., Transgacela Cía. Ltda. e Industrial Galarza Andrade Cía. Ltda. por la compra de tubería, cemento, acero, movilización del personal y alquiler de maquinaria pesada para la transportación de materiales para la construcción de la obra civil vial de los proyectos adquiridos.

(2) El plan auto comprende retenciones del sueldo de los empleados para la adquisición de vehículos que al final de un período determinado cuando este activo sea transferido a la compañía.

NOTA 20 – ANTICIPOS DE CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el saldo de los anticipos de clientes es como sigue:

Corto plazo	2018	2017
Empresa Pública de Desarrollo Estratégico	3.597.565	14.630.372
China Road and Bridge Corporation CRBC Ecuador	3.149.429	9.951.708
Consorcio ESECON	1.160.663	-
Empresa Pública Metropolitana de Movilidad y Obras Públicas – Quito	1.035.691	1.228.923
Consorcio Consermin - Procopet	608.669	270.803
Compania Limitada Subamax Car	563.293	618.046
Dirección provincial del Ministerio de transporte y Obras Públicas de Sucumbios	-	545.520
Subsecretaría de obras públicas zona 3 Manabi	449.914	1.424.541
Dirección provincial del Ministerio de transporte y Obras Públicas del Azuay	-	204.459
Dirección provincial del Ministerio de Transporte y Obras Públicas de Chimborazo	-	116.935
Celi Valencia José Milton	111.000	111.000
Quezada Jumbo Angel Ney	93.343	93.343
Consorcio portuario de San Mateo	78.998	78.998
Otros	146.595	215.663
	10.995.160	29.500.311
Largo plazo		
Empresa Pública de Desarrollo Estratégico	17.035.662	20.720.804

Los saldos de anticipos de clientes son entregados a la firma de la adjudicación de los contratos; los cuales van del 30% al 60%, y son liquidados en base a la entrega de planillas de trabajo por la ejecución de los proyectos de manera mensual.

NOTA 21 – PRÉSTAMOS POR PAGAR - TERCEROS

Un resumen del financiamiento de sus proveedores del exterior por la adquisición de activos fijos usados en los proyectos de obra civil son como sigue:

Proveedor del exterior		País	2018	2017
HAMM AG	(1)	Alemania	292.928	292.928
Volvo Construction Equipment AB	(2)	EEUU	133.463	243.377
Joseph Vogele AG	(3)	Alemania	64.423	64.423
			490.814	600.728

1) En el año 2012 se realizó el contrato de compraventa de la maquinaria marca HAMM correspondiente al Rodillo Neumático HAMM GRW 15 por US$625.943 a un plazo de 3 años y un interés anual del 8%; La deuda está vencida y se paga en euros; al 31 de diciembre del 2018 no ha cancelado las 3 últimas cuotas por US$292.928 desde diciembre del 2015.
2) El 20 de octubre del 2012 se suscribió el contrato de compraventa de 2 Cargadoras y 2 Motoniveladoras marca Volvo por US$619.854 a un plazo de 4 años y un interés anual del 8%. Al 31 de diciembre del 2018 la compañía no ha cancelado las 5 últimas cuotas por US$133.463 desde diciembre del 2017.

3) El 7 de mayo del 2012 se suscribió el contrato de compraventa de 2 maquinarias marca Vogele Niveltronic por US$415.103 a un plazo de 3 años y un interés anual 8%. La deuda está vencida y se paga en euros; al 31 de diciembre del 2018 la compañía no ha cancelado la última cuota por US$64.423 desde junio del 2015.

NOTA 22 – PASIVOS LABORALES

Los saldos al 31 de diciembre del 2018 y 2017 de los pasivos laborales corrientes son como sigue:

	2018	2017
Aportes y retenciones por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	72.386	98.982
Liquidaciones de haberes	1.747.119	1.801.821
Provisiones beneficios sociales	288.475	238.534
Participación utilidades trabajadores	59.513	-
Cuentas por pagar a empleados	374.165	285.698
	2.541.658	2.425.035

NOTA 23 – JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO

La Corte Suprema de Justicia mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, ratifico que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal tal como lo establece el Código de Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley del Seguro Social Obligatorio. El Código del Trabajo establece que los empleados y trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios en forma continua o interrumpida, tienen derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido veinte años o más y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tienen derecho a la parte proporcional de este beneficio.

Además el Código del Trabajo, establece que la Compañía tiene la obligación de otorgar a sus empleados y trabajadores a la terminación de la relación laboral una bonificación por desahucio equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

El movimiento de las provisiones para la jubilación patronal y bonificación por desahucio de los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017, es como sigue:

	Provisión		
	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Saldo al 1 de enero de 2017	210.579	59.439	270.018
Pagos	(2.400)	-	(2.400)
Incremento de la provisión por:			
Costo laboral	37.254	13.858	51.112
Costo financiero	8.759	2.531	11.290
Pérdida (ganancia actuarial)	(40.918)	(13.646)	(54.564)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	213.274	62.182	275.456
Pagos	(2.986)	-	(2.986)
Incremento de la provisión por:			
Costo laboral	31.360	15.954	47.314
Costo financiero	8.962	2.602	11.564
Pérdida (ganancia actuarial)	2.242	582	2.824
Disminución por salidas	(31.859)	(16.583)	(48.442)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	220.993	64.737	285.730

El costo laboral es contabilizado en el costo de operación y en los gastos de administración y ventas neto del monto por la disminución de las salidas, el costo financiero es parte de los intereses pagados y la perdida (ganancia) actuarial es contabilizada en el patrimonio como otros resultados integrales.

El saldo de la reserva para jubilación patronal constituye la obligación que tiene la Compañía de reconocer una pensión a todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de la jubilación patronal al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

	2018	2017
Valor presente de la reserva matemática actuarial:		
Jubilados	47.148	46.323
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	104.586	87.937
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	69.259	79.014
	220.993	213.274

Los principales supuestos utilizados en la determinación de la obligación provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio de la Compañía son los siguientes:

	2018	2017
Tasa de descuento	8,21%	8,34%
Tasa de incremento salarial	3,91%	3,97%
Tabla de rotación (promedio)	-20,37%	16,22%
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

1) Tablas utilizadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS del año 2002.

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

La compañía para el cálculo de las provisiones de Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio utiliza la tasa de descuentos determinada por la Superintendencia de Compañías lo cual difiere de lo requerido por las NIIFs y la diferencia no es material para la compañía.

La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

NOTA 24 - PATRIMONIO

Capital Acciones

Al 31 de diciembre del 2018 las acciones ordinarias autorizadas, suscritas y pagadas son de 12.590.600 (10.330.000 al 31 de diciembre del 2017) acciones de US$ 1.00, cada una.

Reserva Legal

La ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal por lo menos 10% de la utilidad neta anual. Hasta igualar por lo menos 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentar el capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre del 2018, la reserva legal representa el 3% del capital social de la Compañía.

Ajustes por aplicación por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF´s

Los resultados de la adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no puede ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. El saldo acreedor puede ser utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

Superávit por revalorizaciones

El superávit por revalorización de propiedades, maquinaria y equipos es transferido a ganancias acumuladas, a medida que el activo sea utilizado por la entidad o cuando sea vendido o dado de baja; adicionalmente este saldo puede ser utilizado para absorber pérdidas operativas o ser devuelto la liquidación de la Compañía

Utilidades Disponibles

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos, conformado principalmente por las pérdidas y utilidades obtenidas de ejercicios anteriores.

NOTA 25 – INGRESOS POR SERVICIOS

La compañía presta servicios de diseño, construcción y administración de obras de construcción civil mediante contratos públicos principalmente con Ministerios, GAD´s y Empresas Públicas los cuales se enfocan en la infraestructura vial entre otros. Al 31 de diciembre del 2018 las ventas fueron de US$ 33.181.255 (US$28.415.123) al 31 de diciembre del 2017)

Un resumen de las obligaciones de desempeño y su registro contable de los principales ingresos son como sigue:

Producto o servicio	Obligación de desempeño y términos de pago	Reconocimientos de ingresos	
		NIIF 15 (aplicable a partir del 1 de enero de 2018)	NIC 11 y 18 (aplicable antes del 1 de enero de 2018)
Construcción de obra civil	El contrato es la base para el reconocimiento del ingreso, en este se establece parámetros para la construcción y en el cual se detalla el precio y los plazos y el método de reconocimiento por avance de obra o hitos. La obligación principal puede ser modificada mediante adendas, trabajos complementarios u órdenes de trabajo. Los ingresos se reconocen en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía. Formas de pago - Los pagos son acordados entre las partes.	Los ingresos se reconocen en base al avance de obra y por hitos tal como lo establece el contrato. La Compañía reconoce los ingresos conforme a la planilla aprobada por su cliente. -La compañía no otorga descuentos debido a que los precios son acordados; sin embargo existen reajustes de precios por planillaje en base al IPC de construcción sobre el cual se factura.	La política de la compañía para el reconocimiento de los ingresos es similar a lo requerido por la NIIF15.

NOTA 26 – COSTOS DE OPERACIÓN Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

En el año terminado el 31 de diciembre del 2018 y 2017, los costos de venta y los gastos de administración y ventas son como sigue:

	Al 31 de diciembre del 2018		
	Costos de operación	Gastos de Administración y ventas	Total
Sueldos y beneficios sociales	5.865.261	1.030.452	6.895.713
Repuestos y Materiales	9.937.712	-	9.937.712
Servicios contratados	6.391.009	25.025	6.416.034
Alquiler de equipos	4.874.312	-	4.874.312
Transporte	1.332.626	3.085	1.335.711
Honorarios Profesionales	240.390	699.069	939.459
Participación a trabajadores	-	59.513	59.513
Impuestos y Contribuciones	-	1.131.361	1.131.361
Depreciación	1.259.194	164.806	1.424.000
Mantenimiento	1.214.880	120	1.215.000
Seguros	170.593	543.908	714.501
Suministros de oficina	-	54.662	54.662
Servicios Basicos	774	35.276	36.050
Arrendamientos	55.328	49.459	104.787
Otros	10.240	331.572	341.812
	31.352.319	4.128.308	35.480.627

	Al 31 de diciembre del 2017		
	Costos de operación	Gastos de administración y ventas	Total
Sueldos y beneficios sociales	4.873.591	952.391	5.825.982
Repuestos y Materiales	4.894.216	-	4.894.216
Servicios contratados	4.230.173	-	4.230.173
Alquiler de equipos	1.880.073	-	1.880.073
Transporte	2.291.424	850	2.292.274
Honorarios Profesionales	354.786	448.356	803.142
Impuestos y Contribuciones	-	2.517.961	2.517.961
Depreciación	2.582.759	142.804	2.725.563
Mantenimiento	2.310.926	-	2.310.926
Seguros	724.473	387.546	1.112.019
Servicios Basicos	9.737	240.980	250.717
Arrendamientos	72.544	29.988	102.532
Otros	39.815	762.818	802.633
	24.264.517	5.483.694	29.748.211

NOTA 27 – IMPUESTOS CORRIENTES POR COBRAR Y POR PAGAR

Los saldos al 31 de diciembre del 2018 y 2017 de los impuestos corrientes por cobrar y por pagar son como sigue:

Por recuperar:

	2018	2017
Impuesto al valor agregado	-	1.207.884
Retenciones de impuesto a la renta	402.631	161.280
	402.631	1.369.164

Los saldos por recuperar al 31 de diciembre del 2018 y 2017 constituye el saldo a favor de la Compañía de las retenciones que le efectuaron de impuesto a la renta por US$402.631 y US$161.280 respectivamente, los cuales pueden ser compensados con los impuestos de la Compañía o mediante el reclamo a las autoridades tributarias.

Por pagar:

	2018	2017
IVA por Pagar	406.042	-
Retenciones en la fuente IVA	16.037	27.443
Retenciones en la fuente Renta	36.413	42.145
Deudas SRI	-	862.525
	458.492	932.113

NOTA 28 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDOS

Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados, por el año terminado al 31 de diciembre del 2018 y 2017 fue como sigue:

	2018	2017
Corriente	357.977	245.128
Diferido	15.815	(193.875)
	373.792	51.253

Conciliación tributaria

El gasto del impuesto a la renta de los años que terminaron al 31 de diciembre del 2018 y 2017 difiere de la aplicación de la tasa del impuesto a renta del 25% a las utilidades contables debido a lo siguiente:

	Monto de las partidas		Impuesto a la renta	
	2018	2017	2018	2017
Utilidad (pérdida) antes de participación empleados e impuesto a la renta	470.288	(3.244.159)	117.572	(713.715)
Participación de los empleados en las utilidades	(59.513)	-	(14.878)	-
	410.775	(3.244.159)	102.694	(713.715)
Ingresos excentos	(599.149)	-	(147.537)	-
Gastos para generar ingresos excentos	582.575	-	145.644	-
Participación 15% ingresos excentos	1.136	-	284	-
Amortización de pérdidas tributarias	(357.977)	(158.630)	(89.494)	(34.890)
Ingresos por mediciones de activos biológicos	(73.534)	-	(18.384)	-
Jubilación patronal ybonificación por desahucio	10.436	-	2.609	-
Gastos no deducibles	1.448.644	3.878.680	362.161	853.310
Base tributaria e impuesto a la renta	1.431.906	475.891	357.976	104.696
Anticipo de impuesto a la renta Determinado			-	277.638
Rebaja anticipo Resolución 210			-	(32.510)
Saldo del anticipo pendiente de pago			-	48.766
Credito tributario por anticipo pagado			(61.766)	
Credito Tributario			(161.280)	-
Retenciones en la fuente			(537.538)	(210.046)
Saldo a favor			(402.630)	(161.280)
Tasa de impuesto a la renta efectiva			25%	58%

El impuesto a la renta de la Compañía se calcula en forma anual al cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Las sociedades nuevas que se constituyan fuera de las zonas urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos, están exentas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años a partir de su constitución, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas antes mencionadas.

Están exentas del pago del impuesto a la renta, las nuevas inversiones productivas que se realicen en las provincias de Manabí y Esmeraldas en los tres años siguientes contados a partir de la vigencia de la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 759 del 20 de mayo de 2016.

Tasa del impuesto a la renta

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa del impuesto a la renta del 25% en el 2018 y del 22% en el 2017. La tarifa del impuesto a la renta se incrementará del 25% al 28% en el 2018 y del 22% al 25% en el 2017 en los siguientes casos:

- Cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o mayor al 50% del capital social.

  Cuando la participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del impuesto a la renta se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

- En el evento de que la sociedad que incumpla con el deber de informar la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que

establezca la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Anticipo del impuesto a la renta

El anticipo se determina en forma anual y en base la base de la declaración del impuesto a la renta del año anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos, costos y gastos. El anticipo es compensado con el impuesto a la renta causado, siempre y cuando y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Se excluyen de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios que para el pago del impuesto a la renta reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

Adicionalmente están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, Comercio e Inversiones hasta por un período de 5 años de operación efectiva, entendiéndose por tal a la iniciación de su proceso productivo y comercial.

Dividendos en efectivo

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos del impuesto a la renta.

La exención antes mencionada no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en Ecuador; al cual se debe realizar una retención de los dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado, el cual depende donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa del impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general del impuesto a la renta prevista para sociedades (28% o 25%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (28% o 25%).

La sociedad que distribuye los dividendos o utilidades que no ha informado sobre su composición accionaria se debe retener del impuesto a la renta sobres dichos dividendos como si existiera un beneficiario efectivo residente en Ecuador.

La distribución anticipada dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), se considerarán como pago anticipado de dividendos y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa del impuesto a la renta corporativo vigente al año en

curso, sobre el monto de tales pagos. La retención debe ser declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración del impuesto a la renta.
Enajenación de acciones y participaciones
Las utilidades que perciban las Compañías residentes en el país o el exterior, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador se encuentran exentas a partir del año 2018.

Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

El Impuesto a la Salida de Divisas es del 5% y grava a las siguientes transacciones:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generadas en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), entre otros lo siguiente:

- Transferencia de dinero de hasta tres salarios básicos unificados por mes.
- Pago realizados al exterior mediante tarjetas de crédito o débito hasta 5,000.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- Hasta por un año, los pagos por importaciones efectuadas por contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural ocurrido el 16 de abril de 2016 y que tengan domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas, pagos por bienes de capital no producidos en el Ecuador y que se destinen a procesos productivos o a la prestación de servicios ubicados en las zonas afectadas.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

Impuesto diferido

Un resumen de las partidas e impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

	Monto de las partidas		Impuesto a la renta	
Partidas de impuesto diferido	2018	2017	2018	2017
Activos				
Beneficios a empleados largo plazo	10.274	-	2.569	-
Total activo por impuesto diferido	10.274	-	2.569	-
Pasivos				
Reavalúo de activo biológico	374.140	341.595	93.535	75.151
Total pasivo por impuesto diferido	374.140	341.595	93.535	75.151
Aumento (disminución)				
Cargo a resultados			(15.815)	193.875

Para el cálculo de impuesto diferido se ha considerado la tasa del 25% para el 2018 y 22% 2017 respectivamente.

El SERVICIO DE RENTAS INTERNAS mediante **Circular No. NAC-DGECCGC15-00000012**, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 653 del 21 de Diciembre del 2015, manifiesta que para propósitos tributarios se permite el registro contable de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los casos que establezca el reglamento y en caso de controversia entre las normas tributarias y las normas contables y financieras (NIIFs), prevalecerán las primeras. El Servicio de Rentas Internas "SRI" en la circular antes mencionada establece lo siguiente:

a) Los estados financieros constituyen la base para la presentación de las declaraciones de impuestos, así como para la presentación a los Organismos de Control (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y a la Superintendencia de Bancos).
b) La Norma Internacional de Contabilidad No 12- Impuesto a las ganancias (NIC 12) y en la Sección 29 de la NIIF para PYMES establecen y requieren el reconocimiento, medición y revelación de los impuestos diferidos, sin embargo el SRI establece que únicamente se reconocerán los efectos de la aplicación de activos por impuestos diferidos en los casos y condiciones establecidos en la normativa tributaria pertinente, provenientes de sucesos económicos, transacciones o registros contables, que se origines a partir del 1 de enero del 2015; a excepción de los efectos provenientes de las pérdidas y los créditos tributarios conforme la normativa tributaria vigente.
c) Los pasivos por impuestos diferidos contabilizados, en cumplimiento del marco normativo tributario y por la aplicación de las NIIFs, se mantendrán vigentes para su respectiva liquidación.
d) La tarifa del impuesto a la renta que se utilizará para la estimación de los activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos conforme lo establecen las NIIFs, será la establecida en la normativa tributaria.
e) Los activos y pasivos por impuestos diferidos pueden ser recuperados o pagados posteriormente a través de la conciliación tributaria, deben ser reconocidos contablemente en el balance general, en la cuantía respectiva y en el momento adecuado, respetando las disposiciones tributarias vigentes y en las NIIFs mencionadas en la presente resolución según sea el caso.

Revisiones fiscales

El Servicio de Rentas Internas de acuerdo con disposiciones legales, tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años posteriores a partir de la fecha de presentación de la declaración de impuestos. La Compañía no ha sido revisada hasta el 31 de diciembre del 2018.

Reformas fiscales

El 28 de Agosto del 2018 en el suplemento del Registro Oficial No. 309 se publicó la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, la cual establece ciertos incentivos y cambios tributarios, que principalmente se resumen a continuación:

- Exención en el pago impuesto a la renta y del anticipo al impuesto a la renta entre 8 y 12 años a las nuevas inversiones productivas que se realicen en sectores o en industrias básicas establecidas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión, sean estas nuevas sociedades o realizadas por las actuales sociedades, la exoneración antes mencionada se amplía entre 3 y 8 años cuando estas inversiones se realizan en sectores fronterizos.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas "ISD" entre 8 y 20 años a las nuevas inversiones productivas en los pagos por importación de bienes de capital y materias primas así como en la distribución de dividendos a beneficiarios efectivos, cuando suscriban contratos de inversión.
- Exoneración en el impuesto a la renta e "ISD" por la reinversión de utilidades de al menos el 50% en la adquisición de nuevos activos productivos.
- Elimina el impuesto mínimo - anticipo de impuesto a la renta y cuando existe exceso en el pago es recuperable cuando no se genera impuesto a la renta o en el evento de que el impuesto a la renta causado en el ejercicio fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones.
- La utilidad generada en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos de capital están sujetos a una tarifa única entre el 0% y el 10% en base al monto de la utilidad obtenida.
- Los dividendos y utilidades distribuidos a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras (excluyendo paraísos fiscales y jurisdicciones de menor imposición) o de personas naturales no residentes en el Ecuador se encuentran exentos, esta exención no aplica cuando el beneficiario efectivo sea una persona natural residente en el Ecuador; o la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sus beneficiarios efectivos, los cuales están sujetos a una retención del 10% sobre el dividendo efectivo.
- Devolución del Impuesto al Valor Agregado – IVA para las sociedades que desarrollen proyectos de vivienda de interés social.

NOTA 29 – CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR RELACIONADAS

Las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2018 y 2017 originaron los siguientes saldos en el estado de resultados y son como sigue:

a) Saldos por cobrar y pagar

Un detalle de los saldos al 31 de diciembre del 2018 y 2017 con partes relacionadas de las transacciones antes mencionadas son como sigue:

Cuentas por cobrar corto plazo (1)	Relación	Transacción	2018	2017
Ecuatoriana de Servicios Eseico S.A.	Entidad del grupo	Comercial	1.956.081	6.069.302
Consorcio de Puertos Artesanales	Entidad del grupo	Comercial	587.854	3.459.135
Consorcio Aeroportuario	Entidad del grupo	Comercial	873.410	873.193
Concenorete Conservmin	Entidad del grupo	Comercial	782.430	782.430
Consorcio Portuario de Tachina	Entidad del grupo	Comercial	646.499	640.499
Megavial Cia Ltda.	Entidad del grupo	Comercial	-	491.227
Consorcio Conservmin y Asociados	Entidad del grupo	Comercial	471.568	471.568
Consorcio Puerto Providencia	Entidad del grupo	Comercial	446.275	437.424
Tractonega Cia Ltda.	Entidad del grupo	Comercial	-	82.345
Consorcio Esmeraldas Etapa III	Entidad del grupo	Comercial	53.227	47.198
Consorcio San Antonio Grande	Entidad del grupo	Comercial	4.285	4.285
Consorcio Milagreño	Entidad del grupo	Comercial	10.999	10.999
Consorcio Santos CMI-Conservmin	Entidad del grupo	Comercial	42.689	42.689
Consorcio Xavier Macías	Entidad del grupo	Comercial	16.152	-
Consorcio ESECON	Entidad del grupo	Comercial	-	106
			5.870.469	13.412.400

Cuentas por pagar corto plazo	Relación	Transacción	2018	2017
Consorcio de construcciones especiales	Entidad del grupo	Financiera	16.403	16.403

Las cuentas por cobrar corrientes a partes relacionadas tienen vencimientos corrientes y no devengan ni causan intereses.

(1) La compañía como parte de su relación comercial, participa en ciertos consorcios en los proyectos:

Consorcio	Proyecto	Participación
Puerto Providencia	Construcción de la Carretera Shushuindi Puerto Providencia Tramo Yamanunjka- Puerto Providencia De 44.28 Km de longitud.	50%
Aeroportuario de Tachina	Nuevo terminal torre de control, bloque técnico, angar SCI, planta de combustibles, parqueaderos, ampliación de pista y taxi way del Aeropuerto General Rivadeneira Tachina	70%
Portuario de San Mateo	Construcción de obras para la operatividad del Puerto Pesquero Artesanal de San Mateo ubicado en el cantón Manta Provincia de Manabí	70%
Esmeraldas Etapa III	Construcción del proyecto Ciudadela pesquera, con zona industrial, de servicio a las embarcaciones, zona de talleres, comercial y de desarrollo comunal en Autoridad Portuaria de Esmeraldas (Etapa III)	70%
Portuario de Tachina	Construcción integral del Puerto Pesquero Artesanal de Esmeraldas Etapa I	70%
Xavier Macías y Asociados	Ampliación, rehabilitación y mantenimiento del acceso a la ciudad de Manta	49%
Conservmin Principal	Servicio de construcción civil, electromecánica y puesta en servicio de nuevas facilidades y obras OGE y/o expansión / mejoras de facilidades existentes dentro del área de influencia de los bloques 15 y 18	50%
Concreto Conservmin	Construcción del puente sobre el Río Zamora de 231 m de longitud ubicado en la carretera Chuchumbletza – Tundayme – Provincia de Zamora.	45%
Conservmin y Asociados	Construcción de un puente (longitud 196 metros), sobre la quebrada Guaiín, ubicado en el kilómetro 2+363 del tramo II de la prolongación norte de la avenida Simón Bolívar, parroquia el INCA, de la ciudad del Quito.	30%
San Antonio Grande	Ejecución del proyecto propósito múltiple Chone-Paso I (Presa Río Grande y Desagüe San Antonio)	50%
Milagreño	Limpieza de canales de desvió (BY PASS), reparación, construcción, mantenimiento de obras y la protección de causas del sistema de control de inundaciones cuenca baja de Río Guayas.	30%
Esecon	Contrato de construcción LPI-002-GADM UGP-2017 Sistemas de agua potable y alcantarillado en la parroquia de Manta (grupo 1).	51%

b) Transacciones del año

Un resumen de las transacciones de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

2018

Transacción	Ecuatoriana de Servicios, Inmobiliaria Eserce S.A.	Consorcio Puerto Providencia	Consorcio Aeropuerto de Tachira	Consorcio de Puertos Artesanales	Consorcio Especialistas Etapa III	Consorcio Xavier Macías y Asociados	Consorcio Escoan	Consorcio Consermin Procagel	Total
Préstamos entregados	3.915.693	2.851	217	515.392	6.029	19.387	-	-	4.459.569
Préstamos pagados	(4.833.174)	-	-	-	-	-	-	-	(4.833.174)
Préstamos recibidos	-	-	-	(4.833.174)	-	-	(1.160.770)	(337.866)	(6.331.810)
Venta de bienes	4.259	-	-	-	-	-	-	-	4.259
Contratación de servicios	(3.200.900)	-	-	-	-	-	-	-	(3.200.900)
Prestación de servicios	-	-	-	1.446.500	-	-	-	-	1.446.500
	(4.113.222)	2.851	217	(2.871.282)	6.029	19.387	(1.160.770)	(337.866)	(8.454.558)

2017

Transacción	Ecuatoriana de Servicios, Inmobiliaria Eserce S.A.	Consorcio Puerto Providencia	Consorcio Aeropuerto de Tachira	Consorcio de Puertos Artesanales	Consorcio Especialistas Etapa III	Consorcio Xavier Macías y Asociados	Consorcio Peñasco San Mateo	Consorcio Consermin Procagel	Trabajaego Cía Ltda	Sinergilka Cía Ltda	Consorcio Peñasco de Tachira	Total
Préstamos entregados	1.001.177	18.608	20.992	-	39.655	56.409	2.379	-	-	-	12.309	1.154.528
Préstamos recibidos	-	-	-	(2.188.902)	-	-	-	(9.118)	-	(208.208)	-	(2.406.242)
Compra de bienes	-	-	-	-	-	-	-	(14.373)	-	-	-	(14.373)
Venta de bienes	-	-	-	-	-	-	-	-	331.246	689.484	-	1.020.729
Prestación de servicios	6.533.088	208.000	217.000	5.628.607	960.000	-	-	-	-	-	-	13.486.695
	7.534.265	212.069	237.992	3.439.705	999.655	56.409	2.379	(11.491)	331.246	533.276	12.309	13.190.854

c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

Los montos pagados al personal clave de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 fueron de US$1.239.520 de sueldos y salarios; y, US$203.639 de beneficios sociales (US$742.861 y US$115.268, respectivamente en el 2017), estos valores corresponden a la Presidencia Ejecutiva y Gerencias por cada área de la Compañía.

NOTA 30 – INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Los ingresos y gastos financieros se componen de lo siguiente:

Gastos Financieros	2018	2017
Intereses bancarios	491.951	673.454
Intereses por impuestos SRI	63.161	140.848
Gastos bancarios	18.733	11.801
Costo financiero Jubilación patronal y desahucio	11.564	11.291
	585.409	837.394
Ingresos Financieros		
Rendimientos Financieros	128.956	209.604

NOTA 31 – OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Los otros ingresos y egresos se componen de lo siguiente:

Otros Ingresos		2018	2017
Ingresos por Adjudicación de propiedades	(1)	2.080.903	-
Reversión de provisiones		590.149	-
Utilidad en venta de activos		306.981	-
Utilidad en valuación de propiedades de inversión		288.616	-
Otros		87.442	58.176
		3.354.091	58.176
Otros egresos			
Perdida por venta de activos fijos		167.694	1.532.650
Otros		20.097	2.684
		187.791	1.535.334

1) El 12 de diciembre del 2018, en la Unidad Judicial Civil de Cuenca mediante sentencia adjudicó la restitución del predio ubicado en el punto Capulispamba, sector Chaullabamba, parroquia Llacao, cantón Cuenca ya que como lo reconoce en su demanda , el predio se encuentra en posesión pacífica e ininterrumpida de la demanda por más de 15 años., sin embargo hasta la fecha de emisión de este informe no se ha realizado la escritura pública del bien adjudicado ni registrado en el Registro de la Propiedad de Cuenca.

NOTA 32 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía tiene los siguientes compromisos y contingencias:

Compromisos

Contrato de prestación de servicios

La Compañía en base al acuerdo suscrito el 30 de marzo del 2017 con Ecuador Estratégico EP, se compromete a prestar servicios de construcción del proyecto tramo de acceso al puerto de Manta, ubicado en la provincia de Manabí. El acuerdo establece que la Compañía puede subcontratar los servicios que la compañía considere necesario. El acuerdo está vigente hasta el 5 de abril del 2019, sin embargo, cualquiera de las partes puede darlo por terminado mediante notificación a la otra parte con al menos 180 días previos a la terminación del acuerdo; este derecho de terminación podrá ser aplicado únicamente con posterioridad a los 24 meses de la fecha de inicio del acuerdo. El anticipo recibido fue del 50% del total del contrato y al 31 de diciembre del 2018 tiene un avance del 26%

NOTA 33 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

a) Objetivos y politicas de administración de riesgo financiero

La Compañía por la naturaleza de sus actividades, está expuesta a riesgos de mercado, crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son monitoreados constantemente a fin de identificar y medir y sus impactos y establecer los límites y controles que reduzcan los efectos en los resultados de la Compañía. El proceso de evaluación y control de los riesgos en el negocio es crítico para la rentabilidad y la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo. El proceso de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria.

La estructura de gestión de riesgos tiene como base los Accionistas, Directorio y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Accionistas y Directorio

Los Accionistas y los directores son los responsables del enfoque general para el manejo de riesgos y son quienes proporcionan los principios para minimizar los riesgos, así como las políticas para las áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

(ii) Gerencia General y Presidencia Ejecutiva

La Gerencia General y Presidencia ejecutiva es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos, la cual proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

(ii) Finanzas

El área de Finanzas es responsable del control y administración del flujo de fondos de la Compañía en base a las políticas, procedimientos y límites establecidos por los accionistas, directores y la Gerencia de la Compañía, incluyendo el seguimiento a dichos procedimientos para mejorar la administración de riesgos de la Compañía.

La Gerencia financiera coordina el acceso a los mercados financieros nacionales y administra los riesgos financieros. Estos riesgos son: riesgo de mercado (variación de la moneda y la tasa de interés) y riesgo de crédito. El objetivo principal es supervisar y mantener una mínima exposición a los riesgos sin utilizar contratos derivados (swaps y forward) y evaluar y controlar los riesgos de crédito y liquidez.

b) Mitigación de riesgos

La Gerencia General y Financiera identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación con todos los departamentos.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado controla el valor justo de los instrumentos financieros y de los servicios que se comercializan; por los cambios en los precios de mercado, los cuales dependen de las variaciones de la tasa de interés, tasa de cambio, competidores, factores climáticos, tecnológicos y otros riesgos de precios, entre los cuales está el riesgo de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en bancos, las obligaciones con bancos y la comercialización de su servicio principal por el incremento de la competencia o cambios en la tecnología.

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés permite evaluar y monitorear el valor justo de los instrumentos financieros, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo por las tasas de interés variables.

La compañía evalúa periódicamente la exposición de la deuda de corto y largo plazo frente a los cambios en la tasa de interés, considerando sus expectativas propias respecto de la evolución futura de tasas.

A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés fija y variable:

	Tasa de interés				
Año 2018	Fija	Variable	Sin interés	Total	Interés promedio
Activos financieros					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	264.117	264.117	-
Inversiones financieras	33.215	-	4.933.174	4.966.389	4,25%
Cuentas por cobrar - comerciales	-	-	8.084.494	8.084.494	-
Cuentas por cobrar - relacionadas	-	-	5.879.409	5.879.409	-
Pasivos Financieros					
Obligaciones bancarias	-	6.211.279	-	6.211.279	6,02%
Cuentas por pagar - proveedores y otros	-	-	10.710.586	10.710.586	-
Préstamos por pagar - terceros	-	-	400.914	400.914	-

	Tasa de interés				
Año 2017	Fija	Variable	Sin interés	Total	Interés promedio
Activos financieros					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	486.246	486.246	-
Inversiones financieras	8.230.470	-	-	8.230.470	4,25%
Cuentas por cobrar - comerciales	-	-	18.201.797	18.201.797	-
Cuentas por cobrar - relacionadas	-	-	13.412.400	13.412.400	-
Pasivos Financieros					
Obligaciones bancarias	-	6.539.859	-	6.539.859	6,05%
Cuentas por pagar - proveedores y otros	-	-	10.297.856	10.297.856	-
Préstamos por pagar - terceros	-	-	600.729	600.729	-

La sensibilidad por el posible efecto de los cambios en la tasa de interés en los gastos financieros por un año, antes del impuesto a la renta, asumiendo que los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se renovarán a su término y se mantendrán por lo que resta del año es como sigue:

	Efectos de resultados antes de impuesto a la renta	
Cambios en puntos básicos	2018	2017
Pasivos financieros	6.211.279	6.539.859
+-0.50%	31.056	32.699
+-1.00%	62.113	65.399
+-1.50%	93.169	98.098
+-2,00%	124.226	130.797

Las sensibilidades de las tasas de interés mostradas en el cuadro anterior son sólo ilustrativas y se basan en escenarios simplificados. Las cifras representan el efecto de los movimientos proforma en el gasto financiero neto, en base a los escenarios proyectados de la curva de rendimiento y el perfil de riesgos de tasa de interés que tiene actualmente la Compañía. Sin embargo, este efecto no incluye las acciones que serían tomadas por la Gerencia para mitigar el impacto de este riesgo en las tasas de interés.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del cruce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del balance general y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

Año 2018	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 año a 5 años	Total
Activos financieros						
Efectivo y equivalentes de efectivo	264.117	-	-	-	-	264.117
Inversiones financieras	-	-	-	33.215	4.833.174	4.866.389
Cuentas por cobrar - comerciales	-	6.845.306	76.858	269.326	1.472.942	8.664.464
Cuentas por cobrar - relacionadas	-	2.525.003	1.088	6.551	3.346.799	5.879.490
Pasivos Financieros						
Obligaciones Bancarias	-	-	-	3.442.760	2.768.519	6.211.279
Cuentas por pagar - proveedores y otras	101	3.057.983	1.785.246	1.954.027	3.913.249	10.710.606
Préstamos por pagar - terceros	-	-	-	490.814	-	490.814

Año 2017	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 año a 5 años	Total
Activos financieros						
Efectivo y equivalentes de efectivo	486.246	-	-	-	-	486.246
Inversiones financieras	-	-	-	8.230.470	-	8.230.470
Cuentas por cobrar - comerciales	3.467.550	2.291.156	14.288	4.752.681	7.675.912	18.201.797
Cuentas por cobrar - relacionadas	3.011.116	1.423.879	3.080.554	2.645.348	3.251.493	13.412.400
Pasivos Financieros						
Obligaciones bancarias	-	-	-	2.144.879	4.394.980	6.539.859
Cuentas por pagar - proveedores y otras	3.058.697	3.248.575	736.317	287.968	2.526.400	10.297.956
Préstamos por pagar - terceros	-	-	-	600.729	-	600.729

Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el balance general son:

(i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los socios y beneficios a los otros participantes; y

(ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

El índice deuda-patrimonio, neto ajustado de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	2018	2017
Total pasivos	48.904.180	71.404.934
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo	264.117	486.246
Deuda neta	48.640.063	70.918.688
Patrimonio, neto	14.763.619	14.729.460
Índice deuda-patrimonio,neto ajustado	3,29	4,81

Riesgo de crédito

La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por el efectivo y equivalentes de efectivo- depósitos con bancos, inversiones, cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar y otros instrumentos financieros.

En lo referente al efectivo y otros equivalentes de efectivo en bancos e instituciones financieras y que corresponden a operaciones de corto plazo y de liquidez inmediata, el riesgo se monitorea a través de las calificaciones requeridas por los Organismos de Control, las cuales son periódicas y son realizadas por terceros (independientes) especializados y calificados por los entes de control.

El riesgo crediticio es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

La Compañía ha establecido una política de riesgo, para el otorgamiento de créditos a los clientes que incluye:

- Revisión y análisis de la información recabada de terceros especializados de acuerdo con parámetros establecidos por la Administración de la Compañía.
- Aprobación por parte de la Gerencia General y Financiera, del plazo de crédito.

La Compañía ha definido en su política de calificación de crédito, que las entidades del sector público no serán sujetas a análisis de crédito, ni restricción en los cupos, ya que el plazo de cobro estará definido en los términos y condiciones contractuales.
La Compañía agrupa los clientes por sectores y evalúa las dificultades financieras por sectores. En base a la información disponible a la fecha de los estados financieros, la Compañía ha reconocido pérdidas para su posible deterioro

NOTA 34 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Gobierno Ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 494, del 31 de Diciembre de 2004, estableció que las Compañías que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo y un estudio de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con partes relacionadas del exterior.

La Administración Tributaria mediante Resolución No. DGERCGC13-00011 publicada en el Registro Oficial No. 878 de 24 de enero de 2014, dispuso modificar el alcance para la presentación de información, incluyendo también a las transacciones realizadas con partes relacionadas locales y sus montos para el ejercicio fiscal que termino el 31 de diciembre de 2012. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes las obligaciones en referencia al cumplimiento de precios transferencia son como sigue:

1) Informe Integral de Precios de Transferencia

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía por más de US$6.000.000 tienen la obligación de presentar un informe integral de precios de transferencia.

2) Anexo de Precios de Transferencia

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía entre US$3,000,000 hasta US$5,999,999 tienen la obligación de presentar un anexo detallado de las transacciones sujetas al proceso de precios de transferencia.

Las compañías que realicen transacciones u operaciones en los montos antes mencionados de acuerdo con las disposiciones tributarias son consideradas partes relacionadas para propósitos tributarios independientemente de los aspectos contractuales o vínculos legales.

Así también los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuando:

- Tengan un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables;
- No realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y,
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

Las compañías que realicen transacciones u operaciones en los montos antes mencionados de acuerdo con las disposiciones tributarias son consideradas partes relacionadas para propósitos tributarios independientemente de los aspectos contractuales o vínculos legales. A la fecha de emisión de estos estados financieros las transacciones con partes relacionadas no exceden los umbrales para la presentación de información suplementaria de precios de transferencia.

NOTA 35 - RECLASIFICACIONES

Los saldos de los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2017 han sido reclasificados para propósitos comparativos con los del año 2018, con el objeto de presentar consistentemente.

NOTA 36 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros, 30 de mayo del 2018. No se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

Sr. Ramiro Galarza
Gerente General

Sr. Diego Espin
Contador General