

OBRACIV CÍA. LTDA.

Estados Financieros Separados
Al 31 de diciembre de 2019

Con el informe de los Auditores Independientes

OBRACIV CÍA. LTDA.

Estados Financieros Separados
Al 31 de diciembre de 2019

Con el informe de los Auditores Independientes

Índice del Contenido

Informe de los auditores independientes
Estados de situación financiera
Estados de resultados y otros resultados integrales
Estados de cambios en el patrimonio
Estados de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

Compañía	-	OBRACIV CÍA. LTDA.
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
IASB	-	International Accounting Estándar Board
IESBA	-	International Ethics Standards Board for Accountants.
US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los socios de:
OBRACIV CÍA. LTDA.

Opinión del auditor

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **OBRACIV CÍA. LTDA.** que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **OBRACIV CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2019, el desempeño de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros".
4. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA).
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Seel&Company S.A.

General Ignacio de Veintimilla E9.29 y Leonidas Plaza |
Edificio Uziel, 5to Piso, Oficina 502 | +593 (2) 2906819 / 3808960 |
Quito - Ecuador
Barrio Murciélago, Calle M1 S/N y M2 | Edificio Manta Business Center |
Torre Norte, Piso 4 Oficina 401 | +593 (5) 5003343 / 5003265 |
Manta - Ecuador
www.seelauditores.com.ec

Otra información distinta a los estados financieros separados e informe de auditoría

6. La Administración es responsable por la preparación de otra información, que comprende el Informe anual del Gerente, obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.
7. Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma. En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual del Gerente y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros separados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.
8. Basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que no existen inconsistencias materiales de esta información que debamos reportar.

Asunto de énfasis

9. Queremos llamar la atención sobre la Nota 30 "Eventos Subsecuentes" de los estados financieros, que describe la incertidumbre relacionada con los efectos de las medidas ordenadas a partir del 13 de marzo del 2020 por el gobierno ecuatoriano para contener la propagación del Covid-19 en el país.
10. Nuestra opinión no contiene salvedades en relación con esta situación; sin embargo, no nos es posible aún establecer con objetividad los efectos y las consecuencias en los estados financieros y las operaciones futuras de OBRACIV CÍA. LTDA.

Párrafo aclaratorio

11. Como se explica en la Nota 15, la Compañía registra a valor patrimonial proporcional su participación en consorcios creados para la ejecución de servicios de construcción y obra civil, los estados financieros de dichos consorcios al 1 de enero y 31 de diciembre de 2018 y 2019 no han sido auditados.
12. Nuestra opinión no es calificada por estos asuntos. Los estados financieros adjuntos, deben ser leídos considerando estas circunstancias.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

13. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la Gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

14. En la preparación de estos estados financieros, la Gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la Gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.
15. La Gerencia es responsable por vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

16. Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual (o en su conjunto), podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.
17. Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros, además:
 - Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede aplicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión de control interno.
 - Obtendremos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
 - Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la Gerencia son razonables.
 - Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la Gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión.

Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras podrían ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.
- Hemos comunicado a la Gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

18. El Informe de Cumplimiento Tributario de OBRACIV CÍA. LTDA. al 31 de diciembre del 2019, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Otros asuntos

19. Estos estados financieros deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de OBRACIV CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARA, los cuales se presentan por separado.

Quito, Ecuador
19 de junio de 2020.



SEEL & COMPANY S.A.
Registro Nacional de Auditores
Externos No. SC.RNAE-1182



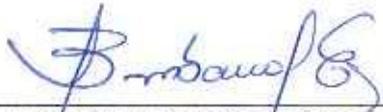
Edison López Viteri
Socio de Auditoría
Registro Nacional de Contadores
No. 25807

OBRACIV CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO
Al 31 de diciembre de 2019

Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Diciembre 31,	
		2019	2018
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Activo y equivalentes de efectivo	7	42,243	21,235
Deudores comerciales	8	942,595	1,626,231
Compañías relacionadas	9	609,618	583,368
Otras cuentas por cobrar	10	525,183	426,873
Activos por impuestos corrientes	11	40,807	25,768
Activos contractuales	12	1,131,618	1,476,386
Gastos pagados por adelantado		43,748	10,540
Total activos corrientes		3,335,812	4,170,396
Activos no corrientes			
Deudores comerciales	13	365,222	368,327
Propiedad, planta y equipo	14	3,589,511	3,650,194
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	15	37,909	205,089
Inversiones en subsidiarias	16	550,000	550,000
Activos por impuestos diferidos	22	9,912	8,411
Total activos no corrientes		4,552,554	4,782,031
Total activos		7,888,366	8,952,427
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	17	776,384	522,876
Proveedores	18	785,711	1,301,415
Partes relacionadas	9	308,595	37,240
Otras cuentas por pagar	19	475,395	572,099
Obligaciones laborales	20	124,430	228,163
Impuestos por pagar	11	159,206	220,130
Pasivos contractuales	12	-	656,850
Total pasivos corrientes		2,629,721	3,598,773
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	17	971,473	1,107,679
Beneficios laborales	21	237,729	227,785
Pasivos por impuestos diferidos	22	2,916	18,670
Total pasivos no corrientes		1,152,118	1,354,134
Total pasivos		3,781,839	4,952,907
PATRIMONIO			
Patrimonio (Véase Estado Adjunto)	23	4,106,527	3,999,520
Total Pasivo y Patrimonio		7,888,366	8,952,427

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Luis Alfredo Burbano Carriquez
 Gerente General


 Doctora Nancy Aimaña
 Contadora General

OBRACIV CÍA. LTDA.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES SEPARADO**

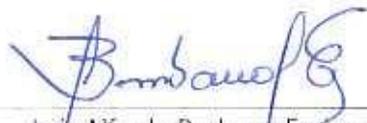
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

Con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

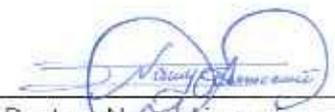
(Expresado en dólares estadounidenses)

		Diciembre 31,	
	Nota	2019	2018
Ingresos ordinarios	24	5,674,339	9,277,846
Costo de producción y servicios	25	(4,724,833)	(8,062,580)
Utilidad bruta		949,506	1,215,266
Gastos de administración y ventas	25	(813,601)	(827,104)
Otros ingresos y gastos, neto		131,299	22,356
Utilidad operativa		267,204	410,518
Ingresos financieros	26	71,261	4,954
Gastos financieros	26	(208,503)	(168,590)
Participación en ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	15		119,218
Utilidad antes de impuestos		129,962	366,100
Impuesto a la renta	22	(47,649)	(74,880)
Utilidad neta		82,313	291,220
Otros resultados integrales			
Partidas que NO serán reclasificadas en el futuro			
<i>Ganancias (pérdidas) actuariales</i>	21	24,694	34,336
Total partidas que NO serán reclasificadas en el futuro		24,694	34,336
Otros resultados integrales, netos		24,694	34,336
Utilidad neta y resultado Integral del ejercicio		107,007	325,556

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Luis Alfredo Burbano Enriquez
Gerente General



Doctora Nancy Aimagana
Contadora General

OBRACIV CÍA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

Con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Reservas		Resultados Acumulados		Total		
	Capital social	Capital Legal	Aplicación NIIF	Resultados Acumulados		Resultado del Ejercicio	
Al 31 de diciembre de 2017	2,627,734	590	164,723	122,841	451,299	306,777	3,673,964
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	306,777	(306,777)	-
Apropiación de Reserva Legal	-	-	(5,304)	-	(15,304)	-	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	281,220	291,220
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	34,536	34,536
Al 31 de diciembre de 2018	2,627,734	590	180,027	122,841	742,772	325,556	3,999,520
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	325,556	(325,556)	-
Apropiación de Reserva Legal	-	-	(4,020)	-	(14,020)	-	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	82,313	82,313
Otros resultados Integrales	-	-	-	-	-	24,694	24,694
Al 31 de diciembre de 2019	2,627,734	590	194,047	122,841	1,054,308	107,007	4,106,527

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Luis Alfredo Burbano Enríquez
 Gerente General


 Doctora Nancy Aimaña
 Contadora General

OBRACIV CÍA. LTDA.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

Con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Diciembre 31,	
		2019	2018
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Cobros a clientes y compensaciones		6,150,867	6,719,308
Pago a proveedores		(4,961,769)	(6,671,358)
Pago a empleados		(1,054,743)	(1,033,149)
Pago de Intereses		(158,895)	(137,848)
Pago Impuestos		(790,201)	(81,542)
Efectivo neto (utilizado) por actividades de operación		(214,741)	(1,264,589)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Flujo utilizado en adquisición de propiedad, planta y equipo	14	(326,773)	(598,354)
Flujo generado por venta de propiedad, planta y equipo		176,577	105,513
Flujo utilizado en inversión en subsidiarias y negocios conjuntos	16	143,542	(499,999)
Efectivo neto (utilizado) por actividades de inversión		(6,654)	(992,840)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Flujo provisto por Préstamos bancarios (neto)		57,302	705,980
Flujo provisto (utilizado) por operaciones con Compañías Relacionadas		185,101	998,577
Efectivo neto proveniente por actividades de financiamiento		242,403	1,704,557
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO			
Incremento (disminución) neto del año		21,008	(552,872)
Saldo al Comienzo del año		21,735	574,107
SALDO AL FINAL DEL AÑO	7	42,243	21,235

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Luis Alfredo Burbano Enriquez
Gerente General



Doctora Nancy Aimagaña
Contadora General

OBRACIV CÍA. LTDA.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO (Conciliación)**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

Con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Diciembre 31, 2019	2018
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Utilidad neta y resultado integral del año		82,313	291,220
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación del año	14	306,284	460,162
Utilidad en venta de vehículos (neto)		(96,128)	(22,356)
Jubilación patronal y desahucio	21	51,297	46,495
Impuestos diferidos y otros	22	(17,254)	(10,812)
Participación en ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación		-	(119,218)
Baja de propiedad, planta y equipo		723	679
Otros		(14,535)	(28,033)
		230,387	326,915
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		686,740	(1,836,908)
Activos contractuales		244,768	(983,691)
Otras cuentas por cobrar		(146,557)	(290,601)
Proveedores		(515,704)	949,531
Impuestos por pagar		(60,924)	69,433
Pasivos acumulados		(105,857)	130,418
Otras cuentas por pagar		(72,907)	79,094
Total cambios en activos y pasivos		(527,441)	(1,882,724)
Efectivo neto (utilizado) por actividades de operación		(214,741)	(1,264,589)

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Luis Alfredo Burbano Enriquez
Gerente General



Doctora Nancy Aimacaña
Contadora General

**POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

CONTENIDO

Nota 1 – Entidad que reporta	7
Nota 2 – Bases de la preparación de los estados financieros	7
Nota 3 – Resumen de las principales políticas contables	15
Nota 4 – Instrumentos Financieros - Valores Razonables y Administración de Riesgos.....	26
Nota 5 – Estimados y criterios contables significativos	28
Nota 6 – Calidad crediticia de los activos financieros	28
Nota 7 – Efectivos y equivalentes del efectivo	29
Nota 8 – Cuentas por cobrar comerciales.....	29
Nota 9 – Compañías relacionadas.....	30
Nota 10 – Otras cuentas por cobrar	31
Nota 11 – Impuestos corrientes	31
Nota 12 – Activos y pasivos contractuales	31
Nota 13 – Deudores comerciales de largo plazo	32
Nota 14 – Propiedad, planta y equipo.....	33
Nota 15 – Inversión en asociadas y negocios conjuntos	35
Nota 16 – Inversión en Subsidiarias	36
Nota 17 – Obligaciones financieras.....	36
Nota 18 – Proveedores	37
Nota 19 – Otras cuentas por pagar	38
Nota 20 – Obligaciones laborales	38
Nota 21 – Provisiones por beneficios a empleados	38
Nota 22 – Impuestos a las ganancias.....	40
Nota 23 – Patrimonio de los socios.....	44
Nota 24 – Ingresos operacionales.....	45
Nota 25 – Costos y gastos por naturaleza.....	45
Nota 26 – Ingresos y gastos financieros.....	46
Nota 27- saldo y transacciones con compañías relacionadas.....	47
Nota 28 – Instrumentos financieros	48
Nota 29 – Contingencias.....	48
Nota 30 – Eventos subsecuentes.....	48
Nota 31 – Aprobación de los estados financieros.....	49

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 1 – Entidad que reporta

OBRACIV CÍA. LTDA. Fue constituida en la República del Ecuador, según escritura pública del 27 de febrero de 1995, celebrada en la notaría vigésima del cantón Quito e inscrita en el Registro Mercantil el 7 de abril de 1995. Su domicilio principal se ubica en la ciudad de Quito, Provincia de Pichincha. Su objeto social es la prestación de servicios de estudios, diseños y construcción civil.

Entorno económico

A partir del 2018 y durante los primeros meses del año 2019 la situación económica del país presento leves indicios de recuperación; sin embargo, los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal, el alto nivel de endeudamiento del país y los paros y marchas de octubre de 2019, que ocasionaron pérdidas estimadas de entre 700 y 800 millones de dólares, han afectado las perspectivas económicas y se espera que el año 2019 se cierre con un crecimiento negativo del PIB, lo que continuará afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía y avizora una contracción mayor de la economía.

Las autoridades han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también, han implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía. En este contexto se emitió la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, publicada en el Registro Oficial el 31 de Diciembre de 2019.

La situación antes mencionada ha contribuido en el decremento de las ventas de la Entidad, por lo que la Compañía se encuentra implementando un plan que incluye principalmente la definición de estrategias comerciales que le permitan mejorar el nivel de ingresos y un plan de mejora y optimización de costos y gastos.

Nota 2 – Bases de la preparación de los estados financieros

a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (Internacional Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

a) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico.

b) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América que constituye la moneda funcional de la Compañía. Toda la información se presenta en tal moneda, excepto cuando se indica de otra manera.

c) Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable.

d) Uso de Juicios y Estimados

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

i. Juicios

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres en estimaciones que pudieran tener el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros, se describe en la Nota 5.

ii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía, de acuerdo con lo previsto en las NIIF, requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelación; y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo con lo previsto en las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 4 (1) se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

Nuevos pronunciamientos contables**a) Las siguientes nuevas normas y enmiendas han sido adoptadas en estos estados financieros:**

Las normas, interpretaciones y enmiendas a las NIIF que entraron en vigencia a la fecha de los estados financieros, su naturaleza e impactos se detallan a continuación:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	1 de enero de 2019.
CINIIF 23, <i>Tratamiento de posiciones fiscales inciertas</i>	1 de enero de 2019.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 3 Combinaciones de negocios – intereses previamente mantenidos en una operación conjunta	1 de enero de 2019.
NIIF 9 Instrumentos financieros – pagos con compensación negativa	1 de enero de 2019.
NIIF 11 Acuerdos conjuntos – intereses previamente mantenidos en una operación conjunta	1 de enero de 2019.
NIC 12 Impuestos a las ganancias – consecuencias fiscales de pagos relacionados con instrumentos financieros clasificados como patrimonio	1 de enero de 2019.
NIC 23 Costos sobre préstamos – costos de préstamos elegibles para ser capitalizados	1 de enero de 2019.
NIC 28 Inversiones en asociadas – inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos	1 de enero de 2019.
NIC 19 Beneficios a los empleados – Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 reemplaza a la "NIC 17 Arrendamientos", la "CINIIF 4 Determinación si un Acuerdo contiene un Arrendamiento", "SIC-15 Arrendamientos Operativos-Incentivos" y "SIC-27 Evaluación de la

Esercicia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento". La norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios tengan en cuenta la mayoría de los arrendamientos en un solo modelo de balance. La contabilidad del arrendador según la NIIF 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto a la NIC 17.

Los arrendadores continuarán clasificando los arrendamientos como arrendamientos operativos o financieros utilizando principios similares a los de la NIC 17.

La Compañía evaluó los impactos que podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros ya que no mantienen contratos de arrendamiento operativo.

CINIIF 23 Tratamiento de posiciones fiscales inciertas

La Interpretación aborda la contabilización de los impuestos sobre la renta cuando los tratamientos impositivos implican incertidumbre que afecta la aplicación de la NIC 12 Impuestos sobre la renta. No se aplica a los impuestos o gravámenes que están fuera del alcance de NIC 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con los intereses y las sanciones asociadas con tratamientos fiscales inciertos. La Interpretación aborda específicamente lo siguiente:

- Si una entidad considera el tratamiento de posiciones fiscales inciertas por separado.
- Las suposiciones que una entidad hace sobre la evaluación de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades fiscales. • Cómo una entidad determina la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados y las tasas impositivas
- Cómo una entidad considera los cambios en los hechos y circunstancias. La entidad debe determinar si debe considerar cada tratamiento de una posición fiscal incierta por separado o junto con uno o más tratamientos de posiciones fiscales inciertas. Se debe tomar el enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre.

La Compañía evaluó los impactos que podría generar la mencionada norma estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

NIIF 3 Combinaciones de Negocios – intereses previamente mantenidos en una operación conjunta

Las enmiendas aclaran que, cuando una entidad obtiene el control de una entidad que es una operación conjunta, aplica los requerimientos para una combinación de negocios por etapas, incluyendo los intereses previamente mantenidos sobre los activos y pasivos de una operación conjunta presentada al valor razonable. Las enmiendas deben aplicarse a las combinaciones de negocios realizadas posteriormente al 1 enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda es aplicable por primera vez en 2019, sin embargo, no tiene impacto en los estados de la Entidad.

NIIF 9 Instrumentos financieros – pagos con compensación negativa

Bajo NIIF 9 un instrumento de deuda se puede medir al costo amortizado o a valor razonable a través de otro resultado integral, siempre que los flujos de efectivo contractuales sean únicamente pagos de principal e intereses sobre el capital principal pendiente y el instrumento se lleva a cabo dentro del modelo de negocio para esa clasificación.

Las enmiendas a la NIIF 9 pretenden aclarar que un activo financiero cumple el criterio de "solo pagos de principal más intereses" independientemente del evento o circunstancia que causa la terminación anticipada del contrato o de qué parte paga o recibe la compensación razonable por la terminación anticipada del contrato. Las enmiendas a NIIF 9 deberán aplicarse cuando el prepago se aproxima a los montos no pagados de capital e intereses de tal forma que refleja el cambio en tasa de interés de referencia. Esto implica que los prepagos al valor razonable o por un monto que incluye el valor razonable del costo de un instrumento de cobertura asociado, normalmente satisfará el criterio solo pagos de principal más intereses solo si otros elementos del cambio en el valor justo, como los efectos del riesgo de crédito o la liquidez, no son representativos.

La enmienda es aplicable por primera vez en 2019, sin embargo, no tiene impacto en los estados financieros de la Entidad.

NIIF 11 Acuerdos Conjuntos – intereses previamente mantenidos en una operación conjunta

La enmienda afecta a los acuerdos conjuntos sobre intereses previamente mantenidos en una operación conjunta. Una parte que participa, pero no tiene el control conjunto de una operación conjunta podría obtener control si la actividad de la operación conjunta constituye un negocio tal como lo define la NIIF 3. Las enmiendas aclaran que los intereses previamente mantenidos en esa operación conjunta no se vuelven a medir al momento de la operación.

La enmienda es aplicable por primera vez en 2019, sin embargo, no tiene impacto en los estados financieros de la Entidad.

NIC 12 Impuestos a las Ganancias – consecuencias fiscales de pagos relacionados con instrumentos financieros clasificados como patrimonio

Las enmiendas aclaran que el impuesto a las ganancias de los dividendos generados por instrumentos financieros clasificados como patrimonio está vinculadas más directamente a transacciones pasadas o eventos que generaron ganancias distribuibles que a distribuciones a los accionistas. Por lo tanto, una entidad reconoce el impuesto a las ganancias a los dividendos en resultados, otro resultado integral o patrimonio según donde la entidad originalmente reconoció esas transacciones o eventos pasados.

La enmienda es aplicable por primera vez en 2019, sin embargo, no tiene impacto en los estados financieros de la entidad.

NIC 23 Costo por Préstamos – costos de préstamos elegibles para ser capitalizados

Las enmiendas aclaran que una entidad trata como un préstamo general cualquier endeudamiento originalmente hecho para desarrollar un activo calificado cuando sustancialmente todas las actividades necesarias para culminar ese activo para su uso o venta están completas.

La enmienda es aplicable por primera vez en 2019, sin embargo, no tiene impacto en los estados financieros de la entidad.

NIC 28 Inversiones en Asociadas – inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos

Las enmiendas aclaran que una entidad aplica a NIF 9 Instrumentos Financieros para inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos para aquellas inversiones que no apliquen el método de la participación patrimonial pero que, en sustancia, forma parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto. Esta aclaración es relevante porque implica que el modelo de pérdida de crédito esperado, descrito en la NIF 9, se aplica a estos intereses a largo plazo. La enmienda es aplicable por primera vez en 2019, sin embargo, no tiene impacto en los estados financieros de la entidad.

NIC 19 Beneficios a los Empleados – Modificación, reducción o liquidación del plan.

Las enmiendas a NIC 19 abordan la contabilización cuando se produce una modificación, reducción o liquidación del plan durante un período de reporte. Las enmiendas especifican que cuando una modificación, reducción o liquidación de un plan se produce durante el período de reporte anual, la entidad debe:

- Determine el costo actual de servicios por el resto del período posterior a la modificación, reducción o liquidación del plan, utilizando los supuestos actuariales usados para medir nuevamente el pasivo (activo) por beneficios definidos, neto, reflejando los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento.
- Determinar el interés neto por el resto del período después de la modificación, reducción o liquidación del plan utilizando: el pasivo (activo), neto por beneficios definidos que refleje los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento; y la tasa de descuento utilizada para medir nuevamente el pasivo (activo) neto por beneficios definidos.

La enmienda es aplicable por primera vez en 2019, sin embargo, no tiene impacto en los estados financieros de la entidad.

b) Normas, Enmiendas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020
NIIF 17, <i>Contratos de Seguros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 3 Definición de un negocio	1 de enero de 2020
NIC 1 e NIC 8 Definición de material	1 de enero de 2020
NIIF 9 e NIIF 7 Reforma de la Tasa de Interés de Referencia	1 de enero de 2020
NIIF 10 e NIC 28 Estados Financieros Consolidados – venta o explotación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Por determinar

La Administración está evaluando el impacto de la aplicación de dichas enmiendas y en su opinión no se espera que la aplicación futura de estas normas y enmiendas e interpretaciones tengan un efecto significativo en los estados financieros.

Marco Conceptual (revisado)

El IASB emitió el Marco Conceptual (revisado) en marzo de 2018. Este incorpora algunos nuevos conceptos, provee definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes.

Los cambios al Marco Conceptual pueden afectar la aplicación de NIIF cuando ninguna norma aplica a una transacción o evento particular. El Marco Conceptual revisado entra en vigencia para períodos que empiezan en o después de 1 de enero de 2020.

NIIF 17 Contratos de Seguro

En mayo de 2017, el IASB emitió la NIIF 17 Contratos de Seguros, un nuevo estándar de contabilidad integral para contratos de seguros que cubre el reconocimiento, la medición, presentación y revelación. Una vez entrada en vigencia sustituirá a la NIIF 4 Contratos de Seguro emitida en 2005. La nueva norma aplica a todos los tipos de contratos de seguro, independientemente del tipo de entidad que los emiten.

NIIF 17 es efectiva para períodos que empiezan en o después de 1 de enero de 2023, con cifras comparativas requeridas, se permite la aplicación, siempre que la entidad también aplique NIIF 9 e NIIF 15.

NIIF 3 Combinaciones de Negocios - Definición de un negocio

El IASB emitió enmiendas en cuanto a la definición de un negocio en NIIF 3 Combinaciones de Negocios, para ayudar a las entidades a determinar si un conjunto adquirido de actividades y activos es un negocio o no. El IASB aclara cuales son los requisitos mínimos para definir un negocio, elimina la evaluación respecto a si los participantes del mercado son capaces de reemplazar cualquier elemento faltante, incluye orientación para ayudar a las entidades a evaluar si un proceso adquirido es sustantivo, reduce las definiciones de un negocio y productos e introduce una prueba de concentración de valor razonable opcional.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las enmiendas se tienen que aplicar a las combinaciones de negocios o adquisiciones de activos que ocurran en o después del comienzo del primer período anual de presentación de reporte que comience en o después del 1 de enero de 2020. En consecuencia, las entidades no tienen que revisar aquellas transacciones ocurridas en períodos anteriores. La aplicación anticipada está permitida y debe ser revelada.

Dado que las enmiendas se aplican prospectivamente a transacciones u otros eventos que ocurran en o después de la fecha de la primera aplicación, la mayoría de las entidades probablemente no se verán afectadas por estas enmiendas en la transición. Sin embargo, aquellas entidades que consideran la adquisición de un conjunto de actividades y activos después de aplicar las enmiendas, deben, en primer lugar, actualizar sus políticas contables de manera oportuna.

Las enmiendas también podrían ser relevantes en otras áreas de NIIF (por ejemplo, pueden ser relevantes cuando una controladora pierde el control de una subsidiaria y ha adoptado anticipadamente la venta o contribución de activos entre un inversor y su asociado o negocio conjunto) (Enmiendas a la NIIF 10 e NIC 28).

NIC 1 Presentación de Estados Financieros e NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores - Definición de material

En octubre de 2018, el IASB emitió enmiendas a NIC 1 *Presentación de Estados Financieros* e NIC 8 *Contabilidad Políticas, cambios en las estimaciones contables y errores*, para alinear la definición de "material" en todas las normas y para aclarar ciertos aspectos de la definición. La nueva definición establece que, la información es material si omitirla, declarar erróneamente o esconderla razonablemente podría esperarse que influya en las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros de propósito general toman con base en esos estados financieros, los cuales proporcionan información financiera acerca de una entidad específica que reporta.

Las enmiendas deben ser aplicadas prospectivamente. La aplicación anticipada está permitida y debe ser revelada.

Aunque no se espera que las enmiendas a la definición de material tengan un impacto significativo en los estados financieros de una entidad, la introducción del término "esconder" en la definición podría impactar la forma en que se hacen los juicios de materialidad en la práctica, elevando la importancia de como se comunica y organiza la información en los estados financieros.

NIIF 9 e NIIF 7 Reforma de la Tasa de Interés de Referencia

En septiembre de 2019, el IASB emitió enmiendas a las normas NIIF 9, NIC 39 e NIIF 7, que concluye la primera fase de su trabajo para responder a los efectos de la reforma de las tasas de oferta interbancarias (IBOR, por sus siglas en inglés) en la información financiera. Las enmiendas proporcionan excepciones temporales que permiten que la contabilidad de coberturas continúe durante el período de incertidumbre, previo al reemplazo de las tasas de interés de referencia existentes por tasas alternativas de interés casi libres de riesgo.

Las enmiendas deben ser aplicadas retrospectivamente. Sin embargo, cualquier relación de cobertura que haya sido previamente descontinuada, no puede ser reintegrada con la aplicación de estas

enmiendas, ni se puede designar una relación de cobertura usando el beneficio de razonamiento en retrospectiva. La aplicación anticipada es permitida y debe ser revelada.

NIF 10 Estados Financieros Consolidados e NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto

Las enmiendas a NIF 10 *Estados Financieros Consolidados* e NIC 28 *Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011)* abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de NIF 10 y los de NIC 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas enmiendas está por determinar debido a que el IASB está a la espera de los resultados de su proyecto de investigación sobre la contabilización según el método de participación patrimonial. Estas enmiendas deben ser aplicadas en forma retrospectiva y se permite la adopción anticipada, lo cual debe ser revelado.

Nota 3 - Resumen de las principales políticas contables

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Tal como lo requiere la NIF, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIF vigentes al 31 de diciembre de 2018 y aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

3.1 Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

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

3.2 Activos y pasivos financieros

3.2.1 Clasificación

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- Medidos al costo amortizado.
- Medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral.
- Medidos al valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación y medición para los activos financieros refleja el modelo de negocios de la Compañía en el que los activos son gestionados y sus características de flujo de efectivo

- i) **Medidos al costo amortizado.** Los instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales, y que tienen

flujos de efectivo contractuales que son solamente pagos del capital e intereses sobre el capital pendiente es generalmente medido a costo amortizado al cierre de los periodos contables posteriores.

Préstamos y cuentas por cobrar: Se registran a su costo amortizado, correspondiendo éste básicamente al efectivo entregado menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no cobrados en el caso de los préstamos y al valor actual de las cuentas por cobrar. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance los que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar se incluyen en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

- ii) **Medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es logrado mediante el cobro de los flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros, y que tienen términos contractuales que dan origen en fechas especificadas a flujos de efectivo que son solamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente, son generalmente medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Al 31 de diciembre de 2019 no se registran activos medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral.
- iii) **Medidos al valor razonable con cambios en resultados:** Todos los otros instrumentos de deuda e instrumentos de patrimonio son medidos a su valor razonable al cierre de los periodos contables posteriores. Al 31 de diciembre de 2019 no se registran activos medidos al valor razonable con cambios resultados.

Los pasivos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías:

- i) **Clasificación como deuda o patrimonio:** Los instrumentos de deuda y patrimonio se clasifican ya sea como pasivos financieros o como patrimonio, de acuerdo con la situación del acuerdo contractual.
- ii) **Instrumentos de patrimonio:** Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de la entidad una vez deducidos todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Sociedad, se registran al monto la contraprestación recibida, netos de los costos directos de la emisión. La Sociedad actualmente sólo tiene emitidos acciones de serie única.
- iii) **Pasivos financieros:** Los pasivos financieros se clasifican ya sea como "pasivo financiero a valor razonable a través de resultados" o como "otros pasivos financieros".
 - (a) **Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados (FVTPL):** Los pasivos financieros son clasificados a valor razonable a través de resultados cuando éstos, sean mantenidos para negociación o sean designados a valor razonable a través de resultados.
 - (b) **Otros pasivos financieros:** Otros pasivos financieros, incluyendo los préstamos, se valorizan inicialmente por el monto de efectivo recibido, netos de los costos de transacción. Los otros pasivos financieros son posteriormente valorizados al costo

amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos por intereses sobre la base de la rentabilidad efectiva

3.2.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

a) Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

b) Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas o con cambios en otros resultados integrales y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación.

c) Medición posterior --

- i. **Préstamos y cuentas por cobrar:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de intereses efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.
- ii. **Efectivo y equivalentes de efectivo:** El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos en efectivo disponible en caja y en cuentas bancarias, los cuales son usados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.
- iii. **Otros pasivos financieros:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y/o el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

3.2.3 Baja de activos y pasivos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero han expirado, o cuando se transfieran sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Sociedad no transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios y continúa controlando el activo financiero transferido se registra el activo contra un pasivo asociado por los montos que deban ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero, se continúa reconociendo el activo y también se reconoce un préstamo por los flujos recibidos. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

3.2.4 Método de tasa de interés efectiva:

El método de tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero y de la imputación de los ingresos y/o gastos financieros durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por cobrar o pagar (incluyendo todos los costos sobre puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios o descuentos), durante la vida esperada del instrumento financiero. Todos los pasivos bancarios y obligaciones financieras de la Compañía de largo plazo se encuentran registrados bajo este método.

3.2.5 Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el estado de situación financiera, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

3.3 Inversión en Subsidiarias y negocios conjuntos**3.3.1 Subsidiarias**

Son subsidiarias aquellas inversiones en acciones o participaciones que posee la Compañía con el fin de ejercer control de la entidad receptora de la inversión. El control se obtiene cuando la Compañía posee el poder para dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Luego del reconocimiento inicial, las inversiones en subsidiarias son registradas al costo menos cualquier importe acumulado de pérdidas de deterioro de valor. Los dividendos provenientes de las inversiones en subsidiarias son reconocidos por la Compañía en los resultados de los estados financieros separados en la fecha que la Compañía obtiene el derecho legal de exigir el pago de dividendos.

3.3.1 Negocios conjuntos

Un negocio conjunto es una entidad que la Compañía controla de forma conjunta con otros participantes, donde éstos mantienen un acuerdo contractual que establece el control conjunto sobre las actividades relevantes de la entidad.

En la fecha de adquisición, se reconoce como crédito mercantil el exceso del costo de adquisición sobre la participación en el valor razonable neto de los activos identificables, pasivos y pasivos contingentes asumidos del negocio conjunto. El crédito mercantil, de existir, se incluye en el valor en libros de la inversión y no se amortiza ni se somete individualmente a pruebas de deterioro de su valor.

Las inversiones en negocios conjuntos se miden en los Estados financieros por el método de la participación, excepto si la inversión o una porción de la misma es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5. A través de esta metodología contable, la

inversión se registra inicialmente al costo y es ajustada posteriormente en función de los cambios que experimenta, tras la adquisición, la porción de los activos netos de la entidad que corresponde al inversor. El Resultado del periodo de la Compañía incluye su participación en el resultado del periodo de la participada y el otro resultado integral de la Compañía incluye su participación en el otro resultado integral del negocio conjunto. Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas de un negocio conjunto exceda la participación de la Compañía en los mismos (lo cual incluye cualquier participación a largo plazo que, en sustancia, forme parte de la inversión neta de la Compañía en el negocio conjunto), la Compañía deja de reconocer su participación en pérdidas futuras.

Las pérdidas adicionales se reconocen siempre y cuando la Compañía haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre del negocio conjunto.

Las inversiones en asociadas y negocios conjuntos se contabilizan usando el método de la participación desde la fecha en la que la participada se convierte en negocio conjunto.

Los dividendos recibidos del conjunto se reconocen como menor valor de la inversión cuando se establece el derecho de la empresa a recibir el pago.

La Compañía analiza periódicamente la existencia de indicadores de deterioro de valor y si es necesario reconoce pérdidas por deterioro en la inversión en la asociada o negocio conjunto. Las pérdidas de deterioro se reconocen en el resultado del periodo y se calculan como la diferencia entre el valor recuperable del negocio conjunto, siendo éste el mayor entre el valor en uso y su valor razonable menos los costos necesarios para su venta, y su valor en libros.

Cuando se pierde el control conjunto sobre el negocio conjunto, la Compañía mide y reconoce cualquier inversión residual que conserve en ella a su valor razonable. La diferencia entre el valor en libros del negocio conjunto y el valor razonable de la inversión residual retenida, con el valor procedente de su venta, se reconoce en el resultado del periodo.

La Compañía discontinúa el uso del método de la participación desde la fecha en que la inversión deja de ser un negocio conjunto, o cuando la inversión es clasificada como mantenida para la venta. Adicionalmente, la Compañía registra todos los importes previamente reconocidos en otro resultado integral con respecto a esa asociada o negocio conjunto sobre la misma base que hubiera sido requerida si dicha asociada o negocio conjunto vendiera directamente los activos o pasivos financieros. Por lo tanto, si una ganancia o pérdida previamente contabilizada en otro resultado integral por parte del negocio conjunto hubiera sido reclasificada a ganancias o pérdidas al momento de la venta de los activos o pasivos relacionados, la Compañía reclasificaría la ganancia o pérdida desde el patrimonio a ganancias o pérdidas (como un ajuste de reclasificación) al momento en que discontinúe el uso del método de la participación.

3.4 Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo se contabilizan por su costo histórico menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluya hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de la propiedad, planta y equipo es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo. Las estimaciones de vida útiles y valores residuales de los activos fijos son revisados, y ajustados si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

Rubro	Años
Vehículos	Entre 5 y 8
Maquinaria	Entre 10 y 15
Edificios	5
Equipo de laboratorio	10
Equipo de montaje	Entre 10 y 20
Equipo de computación	3
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipo	10

Las ganancias y pérdidas por la venta de propiedad, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se reconocen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor de libro de un activo de propiedad, planta y equipo excede su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

3.5 Deterioro de activos

3.5.1 Determinación de activos financieros (préstamos y cuentas por cobrar)

Un activo financiero, distinto de aquellos valorizados a valor justo con cambio en resultados y otros resultados integrales, es evaluado en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo.

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas, en contraposición con el modelo de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39. El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La Compañía aplica un enfoque simplificado para reconocer pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo para sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, como es requerido por NIIF 9. En relación con los préstamos a partes relacionadas, la Administración ha

evaluado que no ha habido un incremento significativo en el riesgo de crédito de los préstamos a partes relacionadas desde el reconocimiento inicial hasta el 31 de diciembre de 2019. Por consiguiente, la administración no espera reconocer pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses para los préstamos a empresas relacionadas.

Al 31 de diciembre de 2019, las pruebas de deterioro realizados indican que no existe deterioro observable.

3.5.2 Deterioro de activos no financieros (propiedad, planta y equipo)

Los activos sujetos a amortización o depreciación se someten a revisión por pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el monto por el que el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros distintos a la plusvalía que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera.

En el caso que el monto del valor en libros del activo excede su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes de todos sus activos no financieros significativos y considera que en ninguno de ellos existe evidencia de deterioro. Ver Nota 12.

3.6 Estado de flujo de efectivo

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

3.7 Costo por intereses

Los costos por intereses devengados son reconocidos como parte de los gastos financiero del periodo en el que se incurren.

3.8 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto por impuesto del periodo comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Impuesto corriente

El impuesto corriente es el que se estima pagar o recuperar en el ejercicio, utilizando las tasas impositivas y leyes tributarias aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance de situación, correspondiente al ejercicio presente y a cualquier ajuste a pagar o a recuperar relativo a ejercicios anteriores.

El cálculo del impuesto corriente se basa en las tasas fiscales que han sido promulgadas o que estén sustancialmente promulgadas al cierre del período de reporte.

Impuesto diferido

Los impuestos diferidos se reconocen, de acuerdo con el método de pasivo, por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros. Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y quebrantos impositivos no utilizados, en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporarias deducibles, y/o se puedan utilizar dichos créditos fiscales y quebrantos impositivos.

La medición del activo y pasivo por impuesto a la renta diferido, refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en la cual la entidad espera, al final del período sobre el cual se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son revertidas, basándose en leyes tributarias que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y sólo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

3.9 Beneficio a los empleados**3.9.1 Beneficio de corto plazo**

Se registran en el rubro "beneficios sociales" del estado de situación financiera con contrapartida en el estado de resultado integral y corresponden principalmente a:

- i. Remuneraciones fijas y variables de los funcionarios de la Compañía: Se provisionan y/o pagan de acuerdo a la política interna establecida por la Compañía.
- ii. Décimo tercero y décimo cuarto sueldo y aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

3.9.2 Beneficios de largo plazo***Jubilación patronal y desahucio (no fondeados)***

De acuerdo a lo establecido por el Código del Trabajo en el Ecuador, los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuados o intermitentemente, todos los beneficios por concepto de pensiones de jubilación patronal. El Código del Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine.

Las provisiones para jubilación patronal y desahucio se miden aplicando el método de la unidad de crédito proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 4.25% para el año 2018. La Norma requiere que una entidad determine la tasa de descuento con referencia a las tasas de mercado al final del período sobre el que se informa, a los bonos corporativos de alta calidad (o, para monedas donde para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales, bonos gubernamentales de alta calidad denominados en esa moneda) expresados en una moneda y un plazo congruente con los relativos a los compromisos asumidos por los beneficios post-empleo. Las hipótesis actuariales incluyen variables, en adición a la tasa de descuento como la tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a los resultados del período en el que surgen.

3.9.3 Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer en concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

3.10 Provisión corriente

La Compañía registra provisiones cuando: i) existe una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultados de eventos pasados, ii) es probable vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

3.11 Reconocimiento de ingresos y gastos

La Compañía reconoce los ingresos provenientes de contratos con clientes con base en un modelo de cinco pasos establecido en la NIIF 15:

Paso 1. Identificación de contratos con clientes: Un contrato se define como un acuerdo entre dos o más partes, el cual crea derechos y obligaciones exigibles y establece criterios que se deben cumplir para cada contrato. Los contratos pueden ser escritos, verbales o implícitos a través de las prácticas empresariales acostumbradas de una empresa.

Paso 2. Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato: Una obligación de desempeño es una promesa en un contrato con un cliente para la transferencia de un bien o servicio a este último.

Paso 3. Determinación del precio de la transacción: El precio de la transacción es el monto del pago al que La Compañía espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes o servicios prometidos a un cliente, sin tener en cuenta los montos recibidos en representación de terceros.

Paso 4. Asignación del precio de la transacción a las obligaciones de desempeño del contrato: En un contrato que tiene más de una obligación de desempeño, La Compañía distribuye el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño en montos que representen la consideración a la que La Compañía espera tener derecho a cambio de cumplir cada obligación de desempeño.

Paso 5. Reconocimiento de ingresos cuando (o a medida que) La Compañía cumple una obligación de desempeño.

La Compañía cumple una obligación de desempeño y reconoce los ingresos a través del tiempo, si se cumple alguno de los siguientes criterios:

1. El desempeño de la Compañía no crea un activo con un uso alternativo para La Compañía, y La Compañía tiene un derecho exigible al pago por el desempeño completado a la fecha.
2. El desempeño de la Compañía crea o mejora un activo que el cliente controla a medida que el mismo se crea o mejora.
3. El cliente al mismo tiempo recibe y consume los beneficios que resultan del desempeño de la Compañía a medida que este trabaja.

Para obligaciones de desempeño donde no se cumple ninguna de las condiciones indicadas, se reconoce el ingreso en el momento en que se cumple la obligación de desempeño.

Cuando la Compañía cumple una obligación de desempeño mediante la entrega de los bienes o servicios prometidos, crea un activo contractual por el monto de la consideración obtenida con el desempeño. Cuando el monto de la consideración recibida por parte de un cliente supera el monto del ingreso reconocido, esto genera un pasivo contractual.

El ingreso se mide con base en la consideración especificada en el contrato con el cliente, y excluye los montos recibidos en representación de terceros. La Compañía reconoce ingresos cuando transfiere el control sobre un bien o servicio a un cliente. El ingreso se presenta neto del impuesto al valor agregado (IVA), reembolsos y descuentos y tras eliminar las ventas al interior de La Compañía.

3.11.1 Ingresos por servicios

Los ingresos por prestación de servicios son reconocidos en resultados cuando se satisface la obligación de desempeño de la transacción a la fecha del estado de situación financiera. El grado de realización es evaluado de acuerdo con estudios del trabajo llevado a cabo.

3.11.2 Contratos de construcción

Los ingresos de los contratos incluyen el monto inicial acordado en éste, más cualquier variación en el trabajo de contrato, mayores obras o incentivos monetarios, en la medida que sea probable que resulten en ingresos y puedan ser valorizados de manera fiable. En la medida que el resultado de un contrato de construcción pueda ser estimado con suficiente fiabilidad, los ingresos y los costos asociados serán reconocidos en resultados en proporción al grado de realización del contrato. La satisfacción de la obligación del desempeño es evaluada mediante estudios sobre el trabajo llevado a cabo. Cuando el resultado de un contrato de construcción no puede ser estimado con suficiente fiabilidad, los ingresos son reconocidos sólo en la medida que los costos del contrato puedan ser recuperados. Cuando sea probable que los costos del contrato vayan a exceder el total de los ingresos de éste, la pérdida esperada es reconocida inmediatamente en resultados.

El incumplimiento en el desarrollo de los contratos de construcción que eventualmente se pudiesen generar por parte del mandante o por parte de la Compañía, que se pueden originar por el incumplimiento de plazos, de entrega de materiales, etc., y que a su vez se traduzcan en multas o mayores cobros, se registrarán de acuerdo con el origen de la responsabilidad:

- Por responsabilidad del mandante a la Compañía: Se considera un mayor cobro en los estados de pago, registrando un activo y un mayor ingreso por estos valores.
- Por responsabilidad de la Compañía hacia el mandante: Se considera un costo de la Compañía, registrando una cuenta por pagar y un costo en los estados de resultados.

Respecto de los incumplimientos y/o multas asociadas a la ejecución de contratos de construcción con terceros, estos se reconocen al momento de conocerse y afectan la proyección de resultados de la obra considerando para estos efectos las provisiones necesarias.

3.11.3 Reconocimiento de gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

Nota 4 – Instrumentos Financieros - Valores Razonables y Administración de Riesgos

1) Valores Razonables

Las políticas contables requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

Préstamos y cuentas por cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición. Las cuentas por cobrar corrientes sin tasa de interés son medidas al monto de la factura original, si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

Los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

Otros pasivos financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

Los importes registrados de acreedores comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable, debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

2) Administración de Riesgo Financiero

La Compañía está expuesta a riesgos de mercado en el curso normal de sus operaciones; sin embargo, la Administración sobre la base de su conocimiento técnico y su experiencia, establece políticas para el control de los riesgos crediticio, de liquidez, tasa de interés y operaciones.

a) Marco de administración de riesgo –

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para

OBRACIV CIA. LTDA.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de Administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

b) Riesgo crediticio

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar de la Compañía.

El riesgo crediticio es controlado a través de la evaluación y análisis de transacciones individuales, para lo cual se realiza una evaluación sobre deudas vencidas cuya cobranza se estima remota para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

Exposición al riesgo de crédito:

La exposición máxima al riesgo de crédito para préstamos y partidas por cobrar a la fecha del balance fue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Deudores comerciales	942,596	1,626,231
Otras cuentas por cobrar	525,183	426,873
	<u>1,833,001</u>	<u>2,421,431</u>

c) Riesgo de liquidez –

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre las necesidades de fondos (por gastos operativos y financieros, inversiones en activos, vencimientos de deudas y dividendos comprometidos) y las fuentes de los mismos (ingresos producto de rescates de valores negociables, del cobro de cuentas de clientes y el financiamiento con entidades financieras). La gestión prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y valores negociables y contar con la disponibilidad de financiamiento en los bancos.

d) Riesgo de capital

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio. La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro de los distintos negocios que desarrolla. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital.

Nota 5 – Estimados y criterios contables significativos

Estimados y criterios contables críticos

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones, bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

a) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar

La Compañía evalúa la pérdida esperada de los saldos mantenidos en préstamos y cuentas por cobrar, basándose en las estadísticas históricas de recuperación de cartera. Una vez que se ha identificado evidencias de deterioro se estima el valor a recuperar proyectando los flujos estimados y descontándolos. Ver adicionalmente Nota 3.5.1.

b) Vida útil de propiedad, planta y equipo

Como se indica en la Nota 3.4, la Compañía revisa al final de cada período contable sus estimaciones de la vida útil y valor residual de sus activos fijos. Con la misma periodicidad la Compañía también revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.

c) Obligaciones por beneficios por retiros del personal

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes pensión se basan en partes en las condiciones actuales del mercado. Ver Nota 3.9.

Nota 6 – Calidad crediticia de los activos financieros

La Compañía utiliza un sistema de evaluación crediticia para las contrapartes de sus activos financieros, que considera las siguientes situaciones:

Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- a) La existencia de dificultades financieras significativas de las contrapartes.
- b) La probabilidad de que la contraparte entre en quiebra o reorganización financiera.
- c) La falta de pago se considera un indicador de que el activo financiero se ha deteriorado.

Se registran las provisiones por deterioro de manera individual para aquellos saldos por cobrar que presentan los signos de deterioro antes mencionados.

Nota 7 – Efectivos y equivalentes del efectivo

	2019	2018
Caja Chica	870	5,237
Efectivo en Instituciones Financieras locales (1)		
Banco Pichincha	41,373	8,724
Banco del Pacifico	-	1,274
	<u>41,373</u>	<u>15,998</u>
	<u>42,243</u>	<u>21,235</u>

(1) Corresponde a efectivo disponible que no devenga intereses.

Nota 8 – Cuentas por cobrar comerciales

	2019	2018
Comerciales:		
Cientes locales	984,852	1,668,488
	<u>984,852</u>	<u>1,668,488</u>
Provisión de cuentas incobrables		(42,257)
	<u>(42,257)</u>	
	<u>942,595</u>	<u>1,626,231</u>

Los principales clientes de la Compañía son:

	2019	2018
Benavides Romero Luis	31,400	
Empresa Pública Vial Provincial de los Rios Emvialrios	86,080	86,080
Gobierno Autónomo Descentralizado de la Provincia de Pichincha	-	52,113
Empresa Pública Metropolitana de Obras Públicas	-	25,905
Bocora Enriquez Pablo	21,837	-
Gobierno Autónomo Descentralizado Provincial de Pastaza	838,683	738,477
Asuklim S.A.	-	16,702
Otros menores	6,852	749,211
	<u>984,852</u>	<u>1,668,488</u>

OBRACIV CÍA. LTDA.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los clientes comerciales no devengan intereses y su plazo promedio de cobro generalmente oscila entre los 90 y los 180 días.

El análisis de antigüedad de la cartera, es el siguiente:

	2019	2018
Por vencer	808,864	1,406,841
1 a 30 días	31,400	128,018
31 a 60 días		-
61 a 90 días	21,837	26,708
91 a 120 días	658	-
121 a 365 días	36,013	-
Mayor a 365 días	86,080	106,921
	<u>984,852</u>	<u>1,668,488</u>

Movimiento de la provisión de deterioro cuentas incobrables:

	2019	2018
Saldo al inicio del año	42,257	42,257
Utilizaciones	-	-
Cargo al gasto del año	-	-
Saldo al final del año	<u>42,257</u>	<u>42,257</u>

Nota 9 – Compañías relacionadas

Cuentas por cobrar:	2019	2018
Emuldec Cía. Ltda.	48,814	41,484
Consortio Obraciv Alvarado	-	115,894
Obraciv sucursal Perú	400,129	375,985
Consortio Quitumbe	-	50,000
Brem Cía. Ltda.	638	-
Consortio Pastaza	160,037	-
	<u>609,618</u>	<u>583,363</u>

Corresponde a saldos por cobrar a compañías relacionadas por operaciones comerciales las cuales se liquidan y pagan sin exceder los plazos establecidos por la política comercial establecida por la Administración de la Compañía.

Cuentas por pagar:	2019	2018
Emuldec Cía. Ltda.	292,279	52,354
Brem Cía. Ltda.	16,316	44,886
	<u>308,595</u>	<u>97,240</u>

Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 10 – Otras cuentas por cobrar

	2019	2018
Anticipos a proveedores (1)	61,506	328,106
Empleados (2)	7,165	8,842
Otras cuentas por cobrar (3)	453,512	89,925
	525,183	426,873

- (1) Corresponde a anticipos entregados a proveedores de bienes y servicios que se liquidarán en el corto plazo.
- (2) Corresponde a préstamos y anticipos realizados a empleados que se liquidan mensualmente a través del pago de nómina.
- (3) Al 31 de diciembre de 2018 y 2019 corresponde a la provisión de cuentas por cobrar por el reconocimiento de ingresos en base a servicios prestados y avance de obra correspondiente y que al cierre de los estados financieros no habían sido facturados.

Nota 11 – Impuestos corrientes

	2019	2018
Por recuperar:		
Crédito Tributario (IVA)	10,849	6,330
Retenciones en la fuente de IVA	196	-
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	29,762	19,438
	40,807	25,768
Por pagar:		
Retenciones de IVA por Pagar	7,525	169,220
Retenciones en la fuente por pagar	4,296	50,910
IVA por pagar	147,385	-
	159,206	220,130

Nota 12 – Activos y pasivos contractuales

	2019	2018
Activos:		
Construcción del Aeropuerto Francisco de Orellana	-	328,825
Rehabilitación Vía Landagui Provincia de Loja	-	178,735
Repavimentación Vía Conocoto Amagaña GAD Prefectura de Píchincha	-	107,564
Carpeta Asfáltica Iatacunga La Mana	-	763,977
EPMOP Construcción Rehabilitación de la Calle (Ruta Viva)	-	91,356
Alquiler de Maquinaria	5,418	5,929

OBRACIV CÍA. LTDA.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2019	2018
Venta de material pétreo	46,036	-
Mejoramiento asfalto vía María Magdalena, Huaca, Guagua	73,915	-
Asfaltado de la Vía Chambapongo - Salcedo	545,627	-
Mejoramiento y asfaltado de las juntas Jctes	60,000	-
Bacheo asfáltico de la vía Palestina Chontaduro	400,622	-
	1,131,618	1,476,386
	2019	2018
Pasivos:		
Gobierno de la Provincia de Pichincha Rehabilitación Conocoto Amagua		100,275
EPMMOP Rehabilitación de las calles (Ruta Viva)	-	477,969
Terminación Aeropuerto de Orellana El Coca MIOF	-	69,786
Otros	-	8,820
	-	656,850

Nota 13 – Deudores comerciales de largo plazo

	2018	2017
Comerciales Largo Plazo:		
Cientes locales (1)	365,222	368,327
	365,222	368,327

- (1) Corresponde a la porción no corriente establecida para el pago del contrato de Mantenimiento y Rehabilitación de la Vía el Puyo-10 de Agosto El Triunfo parroquia Puyo con el Gobierno Autónomo Descentralizado Provincia de Pastaza. La tasa de interés establecida es del 5% anual.

ESPACIO EN BLANCO

OBRACIV CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 14 – Propiedad, planta y equipo

Detalle de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2019:

Costo	Terrenos (i)	Edificios (i)	Instalaciones	Maquinaria	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Equipo de computación	Otros	Total
Al 31 de diciembre de 2018	206,196	612,861	296,486	4,539,731	1,312,051	34,393	16,328	41,729	23,543	7,083,318
Adiciones	17,339	179,861	-	31,500	87,312	9,985	-	1,876	-	326,773
Ventas	-	-	-	(33,845)	(329,162)	-	-	-	-	(418,007)
Bebas	-	-	(9,500)	-	(30,642)	-	-	-	-	(40,142)
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2019	223,535	792,522	286,986	4,482,386	1,039,559	43,478	16,328	43,605	23,543	6,951,942
Depreciación acumulada										
Al 31 de diciembre de 2018	-	(52,839)	(179,811)	(2,101,504)	(1,010,420)	(30,997)	(9,805)	(34,527)	(13,221)	(3,433,124)
Depreciación del ejercicio	-	(36,278)	(27,152)	(1,581,136)	(95,214)	(1,228)	(1,114)	(3,784)	(1,357)	(306,284)
Ventas	-	-	-	68,059	274,070	-	-	-	-	342,120
Bebas	-	-	5,934	-	28,323	-	-	-	-	34,857
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2019	-	(91,117)	(201,029)	(2,171,610)	(802,641)	(32,226)	(10,919)	(38,311)	(14,578)	(3,362,431)
Valor Neto al 31 de diciembre de 2019										
			85,957	2,310,776	236,918	11,252	5,409	5,294	8,965	3,589,511

(i) Al 31 de diciembre de 2018 y 2019 los bienes inmuebles de la Compañía se encuentran hipotecados para respaldar operaciones de crédito con Instituciones financieras (Ver Nota 17).

OBRACIV CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Detalle de propiedad, planta y equipo a 31 de diciembre de 2018:

Costo	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Maquinaria	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Equipo de computación y laboratorio	Otros	Total
Al 31 de diciembre de 2017	206,196	512,861	319,559	4,168,821	1,322,319	30,930	16,328	38,133	51,218	6,769,365
Adiciones	-	-	2,630	516,432	72,213	3,463	-	3,596	-	598,354
Ventas	-	-	(10,894)	(145,523)	(82,481)	-	-	-	(7,674)	(266,572)
Bajas	-	-	(755)	-	-	-	-	-	-	(700)
Ajustes	-	-	(24,128)	-	-	-	-	-	-	(14,128)
Al 31 de diciembre de 2018	206,196	612,861	296,486	4,539,730	1,312,051	34,393	16,328	41,729	23,545	7,083,319
Depreciación acumulada										
	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Maquinaria	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Equipo de computación y laboratorio	Otros	Total
Al 31 de diciembre de 2017	-	(22,197)	(174,577)	(1,921,460)	(952,861)	(30,567)	(8,339)	(29,899)	(30,627)	(3,170,527)
Depreciación del ejercicio	-	(30,642)	(27,953)	(757,404)	(35,771)	(420)	(1,466)	(4,628)	(1,928)	(460,162)
Ventas	-	-	8,608	117,265	38,273	-	-	-	19,334	183,415
Bajas	-	-	21	-	-	-	-	-	-	21
Ajustes	-	-	(4,128)	-	-	-	-	-	-	(4,128)
Al 31 de diciembre de 2018	-	(52,839)	(179,813)	(2,101,504)	(1,010,419)	(30,997)	(9,805)	(34,527)	(13,221)	(3,433,125)
Valor Neto al 31 de diciembre de 2018	-	-	116,673	2,438,226	301,632	3,396	6,523	7,202	10,324	3,650,194

OBRACIV CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 15 – Inversión en asociadas y negocios conjuntos

	2019	2018
Consortio Obraciv – Alvarado (2)	-	67,736
Consortio Obraciv – Sedemi (1)	37,909	131,659
Consortio Obraciv – Quitumbe (2)	-	5,704
	37,909	205,099

- (1) Corresponde a la participación del Grupo en Negocios Conjuntos (Consortios) los cuales se miden a Valor Patrimonial Proporcional de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2019. A continuación, se presenta el detalle del Valor Patrimonial Registrado:

	31 de diciembre de 2019		
	Patrimonio según estados financieros	Participación	Valor Patrimonial Proporcional
Consortio Obraciv - Sedemi	54,156	70%	37,909
	54,156		37,909

NOMBRE:	CONTRATO CONSTITUCIÓN DE ASOCIACIÓN TEMPORAL O CONSORCIO OBRACIV – SEDEMI	
FECHA CONTRATO:	Ciudad Francisco de Quilo, 18 de Mayo del 2017	
ANTECEDENTES:	Terminación de la construcción del aeropuerto Francisco de Orellana, Ubicado en la Provincia de Orellana que incluye: Nuevo Terminal, Nueva Torre de Control, Nuevo Hangar SCI, Nueva Plataforma de Aeronaves y Sistema de Alcantarillado Pluvial.	
COMPARECIENTES:	Asociados Obraciv Cía. Ltda., representado por Ing. Luis Alfredo Burbano Enriquez.	Asociados Sedemi Servicios de Mecánica Industrial Diseño Construcción y Montaje, representada por el Sr. Washington Santiago Proaño Pilajo.
PARTICIPACIÓN:	Participación en los trabajos, durante la fase de ejecución precontractual y contractual, beneficios y todas las obligaciones: 70% OBRACIV; 30% SEDEMI.	
OBJETO:	Consortio Denominado "Consortio Obraciv Sedemi" que tendrá por objeto participar en la licitación y ejecución de obras, que se identifica de la siguiente manera: Terminación de la construcción del aeropuerto Francisco de Orellana, Ubicado en la Provincia de Orellana que incluye: Nuevo Terminal, Nueva Torre de Control, Nuevo Hangar SCI, Nueva Plataforma de Aeronaves y Sistema de Alcantarillado Pluvial.	
APORTES:	Los consorciados aportarán la cantidad de 1.000 cada uno.	
PLAZO:	7 meses	
2. CONTRATO INSTITUCIÓN PÚBLICA	CONTRATO DE LA TERMINACIÓN DE LA CONSTRUCCIÓN DEL AEROPUERTO FRANCISCO DE ORELLANA	
ORGANISMO CONTRATANTE	Ministerio de Transporte y Obras Públicas, representado por Ing. Boris Córdova González.	
MONTO:	Precio del contrato de US\$ 8.022.248,96 no incluido el IVA.	
PLAZO:	Plazo máximo es de 210 días contados a partir de la fecha de suscripción del contrato.	
PORCENTAJE DE EJECUCIÓN:	100%	

- (2) Los Consortios Alvarado y Quitumbe fueron liquidados el 18 de noviembre 2019 y el 22 de enero de 2020 respectivamente.

OBRACIV CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 16 – Inversión en Subsidiarias

	2019	2018
Obraciv Sucursal Perú	550,000	550,000
	550,000	550,000

Corresponde a la inversión de capital en la Compañía Subsidiaria Obraciv Cía. Ltda. Sucursal Perú, dicha compañía fue constituida según escritura pública el 14 de abril de 2016. Obraciv Cía. Ltda. Posee el 100% de dicha inversión.

Nota 17 – Obligaciones financieras

Corriente:	2019	2018
Tarjeta de crédito	111,189	128,646
Banco de Guayaquil	219,115	11,887
Banco del Pichincha	2,131	9,085
Avales – Banco del Pichincha		300,000
Sobregiro bancario	279,164	59,608
Banco Bolivariano	48,175	-
Banco Procredit S.A	100,000	-
Interés por pagar	16,610	13,650
	776,384	522,876

No corriente:	2019	2018
Banco de Guayaquil	785,941	1,061,346
Banco del Pichincha	125,532	46,333
	911,473	1,107,679

Los créditos contratados por la Compañía tienen vencimientos entre 90 y 1800 días y tasas de interés anual de entre 8.83% y 9.87%.

Detalle de las obligaciones financieras al 31 de diciembre del 2019:

Institución	Préstamo No.	Vigencia		Tasa interés	Saldo 31 Dic 2018	(+) Préstamos	(-/-) Otros	(-) Pagos	Saldo 31-Dec-2019	Garantía
		Desde	Hasta							
Banco de Pichincha	203573400	6/17/2014	5/22/2019	9.87%	58,507	-	-	(58,507)	-	(1)
	320706700	4/1/19	9/12/23	9.07%	-	150,000	-	(12,996)	127,004	(1)
	225007800	11/3/19	11/3/20	9.07%	-	165,000	-	(155,000)	-	(1)
	Aval	8/17/2018	8/17/19	0.00%	300,000	-	-	(300,000)	-	(2)
Banco de Guayaquil	298080	12/13/2018	3/13/2019	9.05%	230,000	-	-	(230,000)	-	(1)
	241255	6/26/2018	1/26/2019	9.02%	90,000	-	-	(90,000)	-	(1)
	240372	6/16/2018	1/16/2019	9.05%	90,000	-	-	(90,000)	-	(1)

OBRACIV CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Institución	Préstamo No.	Vigencia		Tasa Interés	Saldo 31-Dec-2018	(+)	(+/-)	(-)	Saldo 31-Dec-2019	Garantía
		Desde	Hasta							
	742077	10/10/18	1/10/20	9.02%	92,837	-	-	(31,151)	61,706	(1)
	243911	10/20/2018	1/19/2020	9.02%	92,500	-	-	(11,019)	81,481	(1)
	244737	11/19/2018	10/2/20	9.07%	92,929	-	-	(41,155)	51,774	(1)
	247165	12/20/2018	3-20-20	9.07%	92,837	-	-	(41,137)	51,700	(1)
	750171	10/23/2018	1/21/2019	9.02%	50,000	-	-	(50,000)	-	(2)
	234090	12/4/18	3/4/19	9.02%	156,000	-	-	(136,000)	-	(2)
	251121	12/18/2018	2/18/2019	9.02%	50,000	-	-	(50,000)	-	-
	286094	9/9/15	9/27/2020	9.28%	56,041	-	-	(56,041)	-	-
	755458	23/2/19	10/1/20	9.02%	-	100,000	-	(74,208)	25,792	(1)
	267167	20/2/19	10/1/20	9.02%	-	100,000	-	(71,210)	28,790	(1)
	268910	7/3/19	10/9/20	9.02%	-	100,000	-	(78,255)	21,745	(1)
	259024	7/3/19	9/14/19	9.02%	-	333,000	-	(333,000)	-	(1)
	776946	22/8/19	21/12/19	9.02%	-	150,000	-	(150,000)	-	(1)
	277710	5/10/19	9/9/21	8.95%	-	51,000	-	(6,339)	45,657	(1)
	285210	1/10/20	10/10/20	8.95%	-	200,000	-	-	200,000	(1)
	254320	10/10/19	9/1/20	8.95%	-	184,000	-	(86,500)	97,500	(1)
	790005	5/12/10	3/3/20	9.02%	-	112,000	-	-	312,000	(1)
Banco Bolivariano	311451	31/10/10	5/11/21	8.83%	-	50,000	-	(1,890)	48,110	(2)
Banco ProCredit	1904175771	19/12/10	19/12/20	9.33%	-	100,000	-	-	100,000	(1)
Total					1,428,651	1,995,490	-	(2,143,747)	1,280,894	

- (1) Garantía hipotecaria
(2) Garantía sobre firmas

Nota 18 – Proveedores

	2019	2018
Proveedores locales	785,711	1,252,493
Proveedores del exterior	-	48,922
	785,711	1,301,415

A continuación, se detalla los vencimientos de los pasivos financieros (proveedores al 31 de diciembre de 2019 y 2018):

	2019	2018
Por vencer	13,631	208,463
1 a 30 días	99,114	586,808
31 a 60 días	17,525	252,090
61 a 90 días	35,432	80,282
91 a 120 días	38,236	69,027
121 a 365 días	462,919	89,812
Mayor a 365 días	118,855	14,933
	785,711	1,301,415

Nota 19 – Otras cuentas por pagar

	2019	2018
Préstamos de terceros (1)	367,527	262,055
Provisión de costos y gastos (2)	-	145,015
Otras cuentas por pagar	112,868	165,029
	475,395	572,099

(1) Corresponde a préstamos de terceros (personas naturales) con vencimientos de entre 90 y 180 días y tasas de interés del 12% anual.

(2) Corresponde al registro de provisión de servicios no facturados hasta el 31 de diciembre de 2019, dichos valores fueron facturados los primeros meses de 2019 y 2018 respectivamente.

Nota 20 – Obligaciones laborales

	2019	2018
Sueldos por pagar	37,636	90,605
Décimo tercer sueldo	3,853	7,122
Décimo cuarto sueldo	6,778	11,245
IESS	17,064	29,615
Participación laboral	22,935	43,567
Otros	36,164	46,009
	124,430	228,163

Nota 21 – Provisiones por beneficios a empleados

	2019	2018
Jubilación patronal	176,497	166,907
Desahucio	61,232	60,878
	237,729	227,785

1. Jubilación patronal.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

OBRATIV CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Jubilación patronal	2019	2018
Al 1 de enero	166,907	166,305
Costo laboral por servicios actuales	29,309	28,931
Interés neto (costo financiero)	7,100	6,685
Pérdida (ganancia) actuarial	(14,739)	14,599
Servicio pasado total por modificación al plan, reducciones o liquidaciones anticipadas ORC	(12,080)	(47,611)
Al 31 de diciembre	176,497	166,907

2. Bonificación por desahucio

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

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

Desahucio	2019	Diciembre 31, 2018
Al 1 de enero	60,878	77,359
Costo laboral por servicios actuales	12,354	9,814
Interés neto (costo financiero)	2,534	3,065
Pérdida (ganancia) actuarial	(9,955)	(1,324)
(Beneficios pagados)	(4,579)	(28,036)
Al 31 de diciembre	61,232	60,878

3. Aspectos técnicos

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Los principales supuestos actuariales utilizados son los siguientes:

	2018	2017
Tasa de descuento	4.21%	4.75%
Tasa de rendimiento financiero	3.00%	3.00%
Tasa de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de rotación (promedio)	20.67%	21.66%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2007	TM IESS 2002

El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

- Si la tasa de descuento varía en 0.5 puntos (mayor o menor), la jubilación patronal, disminuiría en US\$9,358 o aumentaría en US\$10,005, respectivamente.
- Si los incrementos salariales esperados aumentan o disminuyen en 0.5%, la jubilación patronal disminuiría en US\$9,646 o aumentaría en US\$10,230, respectivamente.

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Nota 22 – Impuestos a las ganancias

1. Impuesto a la renta reconocido en resultado del año

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados de los años 2019 y 2018 se compone de la siguiente manera:

	2019	2018
Impuesto a la renta corriente	64,903	85,692
Impuestos a la renta diferido	(17,254)	(10,812)
Impuesto a la Renta del ejercicio	47,649	74,880

2. Conciliación del resultado contable-tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía para la determinación del impuesto a la renta en los años 2019 Y 2018 fueron los siguientes:

	2019	2018
Utilidad Según estados financieros	152,897	409,667
15% participación trabajadores	(22,936)	(13,567)
Utilidad después de participación a trabajadores	129,961	366,100
Ingresos exentos	(34,174)	(119,217)
Gastos para la generación del Ingreso Exento	9,847	19,323
Participación Trabajadores Atribuibles a Ingresos Exentos	3,619	14,984
Diferencias permanentes y temporales	150,329	61,577
Utilidad gravable	259,612	342,767
Base imponible 25% (2017: 22%)	259,612	342,767
Impuesto a la renta causado	64,903	85,692
Anticipo Impuesto a la renta	-	60,718
Gasto impuesto a la renta corriente	64,903	85,692

OBRACIV CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Detalle de impuesto a la renta por pagar:

	2019	2018
Impuesto a la renta causado	64,903	85,692
Menos:		
(-) Retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal	(94,665)	(105,330)
(-) Crédito tributario años anteriores	-	-
(Valor a favor del contribuyente) Impuesto corriente a pagar	(29,762)	(19,438)

3. Impuesto diferido

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el impuesto diferido corresponde a lo siguiente:

	Diciembre 31,	
	2019	2018
Pasivo por impuesto diferido:		
Reproceso depreciación de propiedad, planta y equipo	(2,916)	(18,670)
Total pasivo por impuesto diferido;	(2,916)	(18,670)
Activo por impuesto diferido:		
Provisión patronal y desahucio	9,912	8,411
Total activo por impuesto diferido:	9,912	8,411

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de impuesto diferido fue como sigue:

	Reproceso depreciación de propiedad, planta y equipo	Provisión patronal y desahucio	Total
Impuestos diferidos:			
Al 1 de enero de 2018	-	-	-
Crédito / Débito a resultados por impuestos diferidos	(8,670)	8,411	(10,259)
Al 31 de diciembre de 2018	(18,670)	8,411	(10,259)
Crédito / Débito a resultados por impuestos diferidos	(2,916)	(9,912)	(12,828)
Al 31 de diciembre de 2019	(21,586)	(1,501)	(23,087)

4. Tasa efectiva

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las tasas efectivas de impuesto a la renta fueron:

OBRACIV CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2019	2018
Utilidad antes de provisión de impuesto a la renta	129,961	366,100
Impuesto a la renta	64,904	85,692
Tasa efectiva del impuesto a la renta	49.94%	23.41%

Durante el año 2019 y 2018, el cambio en las tasas efectivas de impuesto fue como sigue:

	2019	2018
Tasa Impositiva legal	25.00%	25.00%
Incremento por diferencias permanentes y temporales	33.51%	6.55%
Ingresos Exentos	-6.57%	8.14%
Otros	0.00%	0.00%
Tasa impositiva efectiva	49.94%	23.41%

5. Otros asuntos

iv) Situación Fiscal. -

La Administración de la Compañía considera que ha satisfecho adecuadamente sus obligaciones establecidas por la legislación tributaria vigente. Este criterio podría eventualmente ser ratificado o no por la administración tributaria en una eventual revisión fiscal.

La normativa tributaria vigente establece que la Administración Tributaria puede fiscalizar las operaciones de las compañías para los últimos 3 años (contados desde la fecha de presentación de las declaraciones de impuesto a la renta) o 6 años (contados desde la fecha en que debió presentarse la declaración de impuesto a la renta).

Por lo tanto, en caso de que la Administración Tributaria lo requiera, los años 2016 a 2019 podrían estar sujetos a posibles procesos de determinación.

ii) Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, publicada en el Registro Oficial el 31 de Diciembre de 2019.

A través de Registro Oficial N°111 – Suplemento con fecha martes 31 de diciembre de 2019 se publica la LEY ORGÁNICA DE SIMPLIFICACIÓN Y PROGRESIVIDAD TRIBUTARIA, con cambios a:

- Impuesto a la Renta
- Impuesto al valor agregado
- Impuesto a los consumos especiales
- Impuesto a la salida de divisas
- Otras reformas

Dentro de los principales cambios tenemos los siguientes:

En lo correspondiente a la reforma tributaria, no se contempla ningún incremento del impuesto al Valor Agregado (IVA), pero sí la eliminación de pago obligatorio del anticipo del impuesto a la Renta (IR), y se lo sustituye por el pago voluntario del 50% del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal. Las entidades económicas que hayan generado ingresos iguales o superiores a un millón de dólares en el ejercicio fiscal 2018, según su nivel de ingresos por un período de tres años pagarán una contribución única y temporal desde 0,10% hasta 0,20% sobre dichos ingresos, la misma que no será aplicable para las empresas públicas.

Las personas que ganen más de US\$100,000 al año no tendrán derecho a deducir sus gastos personales del IR, a excepción del rubro destinado a salud (enfermedades catastróficas, huérfanas o raras), esta misma deducción se aplicará a los gastos de padres, cónyuge o pareja en unión de hecho e hijos, que no perciban ingresos gravados y que dependan de este.

Se establece un impuesto a las fundas plásticas, que será progresivo y tendrá una tarifa de US\$0,04 en 2020, US\$0,06 en 2021 y en 2022, US\$0,08; además, a partir de 2023 la tarifa del ICE de las fundas será de US\$0,20.

Se ordena la remisión de deudas de cualquier nivel para crédito educativo: remisión del 100% de los intereses de mora, multas, recargos administrativos pendientes de pago y obligaciones vencidas que hayan sido otorgados por cualquier institución pública o por el extinto Instituto Ecuatoriano de Crédito Educativo -IECE.

Se dispone la remisión del cien por ciento (100%) del capital, intereses y multas correspondientes al COPAGO, o cualquier obligación de pago o aporte de los beneficiarios del bono o incentivo de vivienda de emergencia en las provincias de Manabí y Esmeraldas.

Los usuarios de plataformas como Spotify, Uber, Cabify, Netflix y otros servicios digitales tendrán que pagar el impuesto al valor agregado (IVA); el uso de estos servicios se comenzará a cobrar 180 días después de la publicación de la Ley en el Registro Oficial.

Quedarán exentos del pago del Impuesto Predial correspondiente a los años 2016 al 2019 para familias con casas afectadas por el terremoto y que se quedaron sin ingresos en las provincias *Manabí y Esmeraldas*.

Los planes pos pago de telefonía celular para las personas naturales tendrán una tarifa del impuesto a los consumos especiales del 10%.

Exenciones de ICE para autos no ortopédicos destinados a personas con discapacidad, productos lácteos, focos incandescentes, vehículos motorizados eléctricos.

Respecto de los vehículos motorizados de transporte terrestre cuya base imponible, sea de hasta cuarenta mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$40.000,00) sujetos al pago le cuenten con al menos tres de los siguientes elementos de seguridad y con estándares de emisiones superiores a Euro 3 o sus equivalentes, del valor resultante de aplicar las tarifas previstas, se descontará el 15%:

- Cuatro o más bolsas de aire (airbag);

- Protección de peatones;
- Luces de encendido diurno;
- Freno asistido de emergencia; y,
- Ensayo de poste

Nota 23 – Patrimonio de los socios

Capital Social El capital social de la compañía se encuentra constituido por US\$2,627,734 participaciones sociales de US\$1 cada una. Durante el ejercicio económico 2017 la compañía realizó la reinversión de utilidades correspondientes al ejercicio económico 2016 por US\$201,239 según escritura de aumento de capital del 2 de junio de 2017 inscrita en el Registro Mercantil el 12 de junio de 2017.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual (Para compañías limitadas) sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 2-20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Resultados Acumulados:

- **Resultados Acumulados:** Los resultados acumulados de libre disposición corresponden a los obtenidos por la Compañía hasta el 31 de diciembre de 2018 acuerdo con las disposiciones contenidas en las NIIF. La Junta de Socios puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.
- **Reserva de Capital** Incluida en el patrimonio. Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses.
- **Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.
- **Otros resultados integrales** - Al 31 de diciembre del 2019, los estados financieros adjuntos muestran otros resultados integrales que corresponden a las ganancias y/o pérdidas actuariales provenientes de los beneficios laborales no corrientes.

ESPACIO EN BLANCO

OBRACIV CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 24 – Ingresos operacionales:

	2019	2018
Alquileres	134,066	91,093
Asesoría	63,385	139,876
Contratos de construcción	5,167,477	8,356,057
Otros	100,772	27,254
Venta de bienes	208,639	663,566
	5,674,339	9,277,846

Nota 25 – Costos y gastos por naturaleza

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2019	Costo de producción y servicios	Gastos de administración y ventas	Total
Materia prima (suministros de construcción)	1,804,014	-	1,804,014
Sueldos y beneficios a los empleados	501,329	411,764	913,093
Participación trabajadores	-	22,935	22,935
Mantenimiento	171,133	22,173	193,306
Honorarios	40,139	107,049	147,188
Servicios prestados	421,104	-	421,104
Combustible y lubricantes	82,101	1,359	83,460
Transporte	538,123	5,728	543,851
Gastos de viaje	-	2,314	2,314
Ariendo	258,420	585	259,005
Suministros y materiales	18,604	10,031	28,635
Servicios básicos	4,417	4,098	8,515
Depreciación	263,214	43,070	306,284
Jubilación patronal	-	36,408	36,408
Desahucio	-	14,889	14,889
Gastos de gestión	-	7,913	7,913
Publicidad	-	52	52
Impuestos	9,871	39,463	49,334
Seguros	13,502	565	14,067
Gastos varios	598,862	83,205	682,067
	4,724,833	813,601	5,538,434

2018	Costo de producción y servicios	Gastos de administración y ventas	Total
Materia prima (suministros de construcción)	3,304,695	-	3,304,695
Sueldos y beneficios a los empleados	711,227	443,100	1,154,327
Participación trabajadores	-	43,567	43,567
Mantenimiento	267,107	18,175	285,282
Honorarios	95,758	90,780	186,538
Servicios prestados	1,402,805	-	1,402,805
Combustible y lubricantes	130,776	1,120	131,896
Transporte	485,672	5,755	492,427
Gastos de viaje	-	8,375	8,375
Ariendo	413,057	-	413,057
Suministros y materiales	233,751	16,129	227,880

OBRACIV CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2018	Costo de producción y servicios	Gastos de administración y ventas	Total
Servicios básicos	11,282	9,488	20,770
Depreciación	425,343	34,819	460,162
Jubilación patronal	-	33,617	33,617
Desahucio	-	12,878	12,878
Gastos de gestión	-	12,127	12,127
Publicidad	-	472	472
Impuestos	4,613	35,102	39,515
Seguros	76,322	2,268	78,590
Gastos varios	519,372	61,382	580,754
	8,062,580	827,104	8,889,684

Nota 26 – Ingresos y gastos financieros

Ingresos financieros:	2019	2018
Ingresos intereses financieros	71,261	4,954
	71,261	4,954
Gastos financieros:	2019	2018
Gasto por intereses préstamos bancarios	(128,270)	(94,897)
Gasto por intereses préstamos terceros	(30,493)	(10,960)
Gasto por intereses casas comerciales	(132)	(14,711)
Gasto por intereses avales	-	(17,250)
Comisiones bancarias	(49,608)	(30,742)
	(208,503)	(168,590)
Otros ingresos y gastos , neto	(137,242)	(163,636)

ESPACIO EN BLANCO

OBRACIV CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 27- saldo y transacciones con compañías relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con compañías y partes relacionadas:

	Saldo al 31 de diciembre de 2018	Ventas	Reembolsos	Cobros	Saldo al 31 de diciembre de 2019
		(+)	(-)	(-)	
Cuentas por cobrar (Nota 9):					
Emudec Cia. Ltda.	41,484	12,330	(5,000)	-	48,814
Consorcio Obraciv Alvarado	115,894	-	(115,894)	-	-
Obraciv sucursal Perú	375,985	-	74,614	(50,470)	400,129
Consorcio QuitoImbe	50,000	-	-	(50,000)	-
Brem Cia. Ltda.	-	638	-	-	638
Consorcio Pastaza	-	150,037	-	-	150,037
	583,363	173,005	(221,364)	(221,364)	609,618
		(+)	(-)	(-)	
Cuentas por pagar (Nota 9):					
Emudec Cia. Ltda.	52,554	383,350	40,000	(133,425)	292,279
Brem Cia. Ltda.	44,886	1,675	-	(30,245)	15,316
	97,240	385,025	40,000	(213,670)	308,595

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 28 – Instrumentos financieros

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

	2019		2018	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros medidos al costo o costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	42,243	-	21,235	-
Cuentas por cobrar comerciales	947,595	365,222	1,626,231	368,327
Otras cuentas por cobrar (excluye activos no financieros)	460,677	-	98,767	-
Cuentas por cobrar relacionadas	609,618	-	583,363	-
Total activos financieros	2,055,133	365,222	2,329,596	368,327
Pasivos financieros medidos al costo o costo amortizado				
Obligaciones financieras	776,384	911,473	522,876	1,107,679
Proveedores	785,711	-	1,301,415	-
Relacionadas	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	475,395	-	572,899	-
Total pasivos financieros	2,037,490	911,473	2,396,390	1,107,679
Posición neta de instrumentos financieros	17,643	(546,251)	(66,794)	(739,352)

Nota 29 – Contingencias

A la fecha de cierre y emisión de los estados financieros no existen contingencias que afecten materialmente las cifras de los mismos.

Nota 30 – Eventos subsecuentes

Hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran afectar significativamente los estados financieros y que no hayan sido ajustados o revelados, con excepción de la situación que se describe a continuación:

Emergencia sanitaria pandemia COVID 19

El miércoles 11 de marzo del 2020, Tedros Adhanom, director de la Organización Mundial de la Salud, caracterizó al brote de enfermedad por coronavirus (Covid-19), que fue notificado por primera vez en Wuhan (China) el 31 de diciembre del 2019, como una pandemia; es decir, como una enfermedad epidémica que se extiende en varios países del mundo de manera simultánea. Esta declaración ha motivado que desde ese día los gobiernos alrededor del mundo tomen medidas que restringen la movilidad de las personas en las ciudades, regiones y países para contenerla, situación que afecta a todas las actividades económicas.

En Ecuador, a partir del 16 de marzo de 2020, el Gobierno Nacional declaró el estado de excepción, cuarentena, restricción del transporte terrestre y aéreo, estado de emergencia sanitaria y medidas de

distanciamiento social para evitar la expansión del virus. Dicha situación ha afectado gravemente el desenvolvimiento económico en todo el país. Para mayo de 2020 según el cronograma de retorno del Gobierno, denominado cambio de fase, se espera que la actividad económica se reestablezca hasta el 30 de junio de 2020. Por lo anterior, no es posible aún establecer los efectos y consecuencias de dicha situación en la posición financiera y resultados de operación futuros de la Compañía, por lo tanto, los estados financieros a los que se refiere esta nota deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

Nota 31 – Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 31 de enero de 2020 y serán presentados a la Junta General de Socios para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta sin modificaciones.