

CONSTRUCTORA DE CAMINOS S. A.

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS**

**POR EL AÑO QUE TERMINÓ
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Accionistas de CONSTRUCTORA DE CAMINOS S. A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CONSTRUCTORA DE CAMINOS S. A.**, que comprende el balance general al 31 de diciembre de 2018 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas significativas, sean éstas causadas por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en las auditorías realizadas, las cuales fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo..

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría con salvedades.

Fundamento de la opinión con salvedades

4. Fuimos contratados posterior al cierre del ejercicio económico, lo que limitó nuestros procesos de auditoría en las siguientes cuentas y saldos contables presentados al 31 de diciembre de 2018:
 - 4.1. No pudimos cerciorarnos del saldo presentado en la cuenta Caja por USD 126.887 y no pudimos aplicar procedimientos alternativos que permita cerciorarnos de su valor.
 - 4.2. Las cuentas anticipo proveedores por USD 2.377.868; proyectos en proceso por USD 3.910.016. no se han liquidado, valores que se han venido trasladando desde el año 2015, de los cuales no pudimos obtener evidencia suficiente de su adecuada presentación y valoración; la situación descrita afecta también la razonabilidad de los saldos presentados en la cuenta de pasivo anticipo de contratos por USD 5.132.013; La administración de la Compañía comunicó que estos saldos se mantienen congelados por juicios que tiene en contra del Estado.
 - 4.3. La Compañía no cuenta con un Anexo de Activo Fijo actualizado, por lo que es posible determinar el valor real del mismo, por lo tanto no se pudo registrar la depreciación del activo fijo durante el año 2018; de igual manera no adquirió los servicios profesionales de un actuario calificado para determinar la provisión de jubilación actuarial y desahucio para el año 2018.
 - 4.4. La Compañía no cuenta con documentación que soporte la obligación de cuentas por pagar empleados USD 617.890.

Opinión con salvedades

5. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los hechos descritos en el párrafo "Fundamentos de la opinión con salvedades" los estados financieros expresan la situación financiera de **CONSTRUCTORA DE CAMINOS S. A.**, al 31 de diciembre de 2018, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.

Párrafo de Énfasis

6. Con fecha 18 de julio de 2016 la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. SCVS-IRC-16-00321 la cual declara **INACTIVAS** por la no presentar sus estados financieros durante 2 años consecutivos, información que fue remitida a la Superintendencia de Compañías en el año 2017.

Con fecha 6 de diciembre de 2017 la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución

No. SCV-IRC-2017-00024013 la cual declara **DISUELTAS POR INACTIVIDAD** a la Compañía, misma que fue inscrita en el Registro Mercantil el 18 de diciembre de 2017.

7. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene obligaciones vencidas con el Servicio de Rentas Internas y el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por USD 318.391 y USD 386.006 respectivamente.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

8. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año fiscal 2018, será presentado por separado conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI.


CPA. Juan Diego Tapia
Auditor Externo

CPA. Juan Tapia Padilla
Registro CPA. No. 35.419
No. SC - RNAE - 1032

Cuenca, 15 de agosto de 2019

CONSTRUCTORA DE CAMINOS S. A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

	<u>NOTAS</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>ACTIVOS</u>			
(US dólares)			
ACTIVOS CORRIENTES			
Activos financieros corrientes:			
▪ Efectivo y equivalentes	4	134.440	9.012
▪ Cuentas y documentos por cobrar	5	2.879.815	3.020.007
Impuestos y pagos anticipados	6	859.444	850.748
Otros activos corrientes	7	<u>3.910.016</u>	<u>3.659.631</u>
Total activos corrientes		7.783.715	7.539.398
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, planta y equipo	8	2.071.812	2.775.634
Otras cuentas por cobrar	9	<u>872.221</u>	<u>872.221</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>10.727.748</u>	<u>11.187.253</u>
<u>PASIVOS</u>			
PASIVOS CORRIENTES			
Pasivos financieros corrientes	10	28.781	28.781
Proveedores comerciales y cuentas por pagar	11	966.628	960.252
Impuestos y retenciones por pagar	12	725.746	647.134
Beneficios de empleados corriente	13	557.536	660.179
Cuentas por pagar relacionadas	14	460.504	241.778
Otras cuentas por pagar	15	<u>3.573.716</u>	<u>4.375.607</u>
Total pasivos corrientes		<u>6.312.911</u>	<u>6.913.731</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Pasivos financieros no corrientes	10	1.246.073	1.869.028
Cuentas por pagar relacionadas	14	18.252	18.252
Beneficios de empleados no corriente	16	248.396	248.396
Otras cuentas por pagar	15	<u>1.558.297</u>	<u>780.621</u>
TOTAL PASIVOS		<u>9.383.929</u>	<u>9.830.028</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	17	1.704.004	1.704.004
Aporte futura capitalización		25.780	25.780
Reserva Legal	17	6.606	6.606
Otras reservas		256.800	256.800
Resultados Niif		0	1.460.465
Resultados acumulados		(652.257)	(2.141.373)
Resultado del Ejercicio		<u>2.886</u>	<u>44.945</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>1.343.819</u>	<u>1.357.225</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>10.727.748</u>	<u>11.187.253</u>


Ing. Marco Zúñiga Guamán
Liquidador


CPA. Sonia Pesantez Córdova
Contadora

CONSTRUCTORA DE CAMINOS S. A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS QUE TERMINARÓN EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

	<u>NOTAS</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(US dólares)	
ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ingresos Operacionales	18	22.493	139.516
Costo de Venta y Producción		(0)	(0)
Utilidad (Perdida) Bruta		22.493	139.516
Gastos de administración	19	(19.607)	(94.571)
Utilidad (Perdida) operativa		2.886	44.945
Gastos financieros		0	0
Utilidad (Perdida) antes de deducciones		2.886	44.945
Participación trabajadores	20	433	6.742
Impuesto a la Renta		561	8.405
Utilidad neta por actividades ordinarias		1.892	29.798
Utilidad básica por participación		0,00	0,02


 Ing. Marco Zúñiga Guamán
 Liquidador


 CPA. Sonia Pesantez Córdova
 Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

CONSTRUCTORA DE CAMINOS S.A.ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

	Capital social	Dividendos	Legal	Reservas	Valuación	Acumulado s NIFF	Resultados Ganancias acumuladas	Periodo	Total patrimonio
					(US dólares)				
Saldos al 31 de diciembre, 2016	<u>1.704.004</u>	<u>25.780</u>	<u>6.606</u>	<u>33.429</u>	<u>223.371</u>	<u>1.460.465</u>	<u>(2.163.452)</u>	<u>(156.419)</u>	<u>1.133.783</u>
Reclasificación							(156.419)	156.419	0
Ajuste SRI							178.496		178.496
Resultado integral total								<u>28.652</u>	<u>28.652</u>
Saldos al 31 de diciembre, 2017	<u>1.704.004</u>	<u>25.780</u>	<u>6.606</u>	<u>33.429</u>	<u>223.371</u>	<u>1.460.465</u>	<u>(2.141.375)</u>	<u>44.945</u>	<u>1.357.225</u>
Apropiación							44.945	(44.945)	0
Ajuste						(1.460.465)	1.460.465		0
Resultado integral total								<u>2.886</u>	<u>2.886</u>
Saldos al 31 de diciembre, 2018	<u>1.704.004</u>	<u>25.780</u>	<u>6.606</u>	<u>33.429</u>	<u>223.371</u>	<u>0</u>	<u>(635.965)</u>	<u>2.886</u>	<u>1.343.819</u>

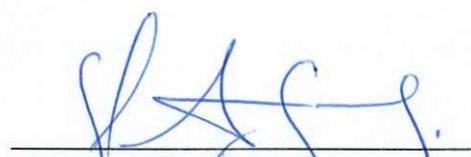

Ing. Marco Zúñiga Guamán
Liquidador


CPA. Sonia Pesantez Cordova
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

CONSTRUCTORA DE CAMINOS S. A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017**

	<u>NOTAS</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(US dólares)	
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>			
Efectivo recibido de clientes		185.821	8.658
Efectivo recibido por otros conceptos		0	0
Efectivo pagado a proveedores y otros		(124.968)	(40.740)
Efectivo pagado participación empleados e impuesto a la renta		(16.292)	
Efectivo pagado por gastos financieros		_____.	_____.
Efectivo neto provisto por actividades de operación		44.561	(32.082)
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>			
Pagos por compra de propiedad, planta y equipo		0	0
Importes procedentes de venta de propiedad, plan y equipo	8	_____0	_____0
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de inversión		0	0
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>			
Prestamos pagados		80.867	0
Financiamiento por prestamos		_____.	_____.
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		80.867	0
Variación neta del efectivo		125.427	(32.082)
Efectivo al inicio del año		_____9.012	_____41.094
Efectivo al final del año	4	_____134.440	_____9.012



Ing. Marco Zúñiga Guamán
Liquidador

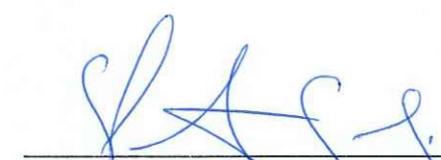


CPA. Sonia Pesantez Córdova
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

CONSTRUCTORA DE CAMINOS S. A.**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO EN
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

	<u>NOTAS</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(US dólares)	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		2.886	28.652
Partidas que no representan movimiento de efectivo			
Depreciaciones	8	0	0
Provisión participación trabajadores			
Provisión impuesto a la renta	20	_____	<u>16.293</u>
Subtotal		2.886	44.945
Cambios en activos y pasivos operativos			
Variación en cuentas por cobrar clientes		163.328	(130.858)
Incremento en otros activos y otras cuentas por cobrar		(63.491)	94.917
Variación en cuentas por pagar comerciales		0	(8.489)
Incremento en proveedores y cuentas por pagar		(17.839)	(98.855)
Variación en beneficios de empleados corriente		(102.643)	21.072
Variación impuestos y retenciones por pagar		78.612	(226.364)
Variación de anticipo de clientes			271.550
Variación en otros pasivos		(16.292)	0
Subtotal		<u>41.675</u>	<u>(77.027)</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>44.561</u>	<u>(32.082)</u>



Ing. Marco Zúñiga Guamán
Liquidador



CPA. Sonia Pesantez Córdova
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

CONSTRUCTORA DE CAMINOS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017**

1. ENTIDAD QUE REPORTA

Constructora de Caminos S. A., es una Sociedad Anónima, constituida el 9 de junio de 1977, según escritura pública el 10 de enero del 2000 se realiza la prórroga de plazo de la compañía por 20 años más. Su objeto social es la construcción de obras civiles tales como carreteras, aeropuertos, puentes, reservorios y las demás actividades conexas. El 3 de mayo de 2012 la compañía realiza una escritura por cambio de objeto social siendo su nuevo objeto el siguiente: a) dedicarse a la construcción de obras civiles tales como carreteras, aeropuertos, puentes, reservorios, urbanizaciones, viviendas, departamentos, edificios, parqueaderos, locales comerciales y las demás actividades conexas b) Compra, venta, administración, arrendamiento, y permuta de bienes inmuebles, c) Compra, venta, arrendamiento, permuta de maquinaria, equipo caminero y de construcción en genera d) Compra y venta de hormigón premezclado, mezcla asfáltica, materiales pétreos, materiales de construcción y de ferretería e) Importación de maquinaria, herramientas, insumos, materia prima e implementos para la construcción f) Servicios de consultoría.

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la ciudad de Cuenca, Panamericana Norte s/n Km. 7 1/2 , frente a la Hostería el Molino.

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

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

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

Bases de medición

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

Moneda funcional y de presentación

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

Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requieren que la

CONSTRUCTORA DE CAMINOS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017**

Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

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

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

Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

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

Nuevas normas

Las siguientes normas revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2018:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
NIIF 9 (nueva)	Instrumentos financieros; reemplaza a la NIC 39	1 de enero de 2018
NIIF 15 (nueva)	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 2 (modificación)	Aclara sobre los efectos de las condiciones de devengo en pagos basados en acciones a liquidar en efectivo, la clasificación de pagos basados en acciones cuando tiene cláusulas de liquidación por el neto y algunos aspectos de las modificaciones del tipo de pago basado en acciones	1 de enero de 2018

Las siguientes normas entrarán en vigor para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2019; la Administración ha concluido que la aplicación anticipada de tales normas no tendrían ningún efecto significativo en la preparación de los estados financieros del período actual:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
NIIF 16 (nueva)	Arrendamientos	1 de enero de 2019
NIIF 17 (nueva)	Contratos de seguro	1 de enero de 2021
NIC 28 y NIIF 10 (modificación)	Clasificación en relación al resultado de estas operaciones si se trata de negocios o de activos	Fecha a ser determinada

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad mencionadas a continuación fueron aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en los estados financieros

CONSTRUCTORA DE CAMINOS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017**

individuales, a menos que otro criterio sea indicado.

Activos y pasivos financieros

Activos financieros no derivados: La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y cuentas por cobrar en la fecha en que se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento: Si la Compañía tiene la intención y capacidad de mantener los instrumentos de deuda hasta su vencimiento, éstos se clasifican como mantenidos hasta el vencimiento. Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro. Los activos financieros mantenidos al vencimiento incluyen instrumentos de deuda

Cuentas por cobrar: Las cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo; éstos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible, posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de los documentos y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar.

Pasivos financieros no derivados: La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan; todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros que son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible; posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

CONSTRUCTORA DE CAMINOS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017**

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

Deterioro

Activos financieros no derivados: Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, que han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

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

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar son evaluadas por deterioro específico.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

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

Activos no financieros: El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro; si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener

CONSTRUCTORA DE CAMINOS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017**

el activo o la unidad generadora de efectivo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados; las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación y amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

Determinación del valor razonable

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación.

Cuentas por cobrar: El valor razonable de las cuentas y documentos por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura 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. El valor razonable de los préstamos y otras cuentas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado en la fecha del estado de situación financiera.

El valor en libros de los documentos y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo; o por su descuento a tasas de interés de mercado en el caso de aquellas con vencimiento en el largo 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 del estado de situación financiera.

Los montos registrados por los préstamos y obligaciones financieras se aproximan a su valor razonable con base a que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos

CONSTRUCTORA DE CAMINOS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017**

tienen vencimiento en el corto plazo

Efectivo y equivalentes

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

Inventarios

Los inventarios se valorizan a su costo o su valor neto de realización (VNR), el menor de los dos. El costo se determina por el método del costo promedio.

El valor neto de realización (VNR) es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos de venta y distribución.

Propiedad, planta y equipos

Reconocimiento y medición: Las partidas de propiedades, planta y equipo son valorizados al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de los inmuebles al 1 de enero de 2011, fecha de transición a NIIF, fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha.

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

- El costo de los materiales y la mano de obra directa
- Cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto
- Los costos de préstamos capitalizados; y
- Los costos de dismantelar y remediar, cuando la Compañía tiene la obligación de retirar el activo.

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

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

Costos posteriores: Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de

CONSTRUCTORA DE CAMINOS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017**

manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, maquinaria y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

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

Los elementos de propiedad, maquinaria, muebles y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado.

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

	<u>Vida útil en años</u> (hasta)
Edificios	20
Muebles y enseres de oficina	10
Maquinarias y equipos	10
Vehículos y equipo campero	5
Equipo de computación	3

El método de depreciación, la vida útil, y los valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Beneficios a los empleados

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

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

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

La obligación de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal se determina calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para

CONSTRUCTORA DE CAMINOS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017**

determinar su valor presente; el cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

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

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias o pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando éste ocurre.

Beneficios post-empleo; indemnizaciones por desahucio: El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación de la Compañía relacionada con el beneficio de indemnización por desahucio es el monto de beneficio a futuro que los empleados recibirán a cambio de sus servicios en el período actual y en períodos pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida de inmediato en otros resultados integrales.

Beneficios por terminación: las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidos como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

Provisiones y contingencias

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

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

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

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el

CONSTRUCTORA DE CAMINOS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017**

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

Capital social

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

Reconocimiento de ingresos ordinarios

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

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

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

Reconocimiento de gastos

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

Ingresos y costos financieros

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

Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en el estado de

CONSTRUCTORA DE CAMINOS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017**

resultados, excepto cuando se trata de partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto del impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

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

A partir del ejercicio fiscal 2010, está vigente la norma tributaria que establece el pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta" cuyo valor es determinado en función de las cifras reportadas el año anterior. Dicha norma dispone que cuando el impuesto a la renta causado es menor que el valor del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite su devolución al Servicio de Rentas Internas.

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

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

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que puedan ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

CONSTRUCTORA DE CAMINOS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

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

Participación de los trabajadores en las utilidades

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

4. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el efectivo y equivalentes están conformados como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(US dólares)	
Caja		126.887	1.459
Bancos	(a)	<u>7.553</u>	<u>7.553</u>
Total		<u>134.440</u>	<u>9.012</u>

(a) Representa fondos en cuentas de ahorros y corrientes mantenidas en instituciones financieras, principalmente en: Banco del Austro S. A. y Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo. Las cuentas bancarias se encuentran bloqueadas por deudas que se mantienen con instituciones estatales.

5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, está compuesta como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(US dólares)	
Clientes	a)	442.632	605.960
Anticipo a proveedores		1.362.163	1.339.027
Partes relacionadas	(nota 21)	1.016.676	1.016.676
Fondos en garantía		<u>58.344</u>	<u>58.344</u>
Total		<u>2.879.815</u>	<u>3.020.007</u>

CONSTRUCTORA DE CAMINOS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017**

a) Al 31 de diciembre está constituido por los siguientes saldos:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
G.A.D. Municipal de Guayaquil	179.512	179.512
Rigoberto	0	132.063
Construcciones y Servicios de Minería C.O.	120.570	120.570
Córdova Reyes Constructores Corey Cía. Ltda.	54.509	54.509
Interagua Cía. Ltda.	45.699	45.699
Asfaltar EP	35.708	35.708
Pinos Ortiz Juan	0	25.174
Bravo Pinduisaca Eulalia Elizabeth	0	6.846
Shizhingo Gualpa Gloria Rosa	2.040	1.897
Delgado Calle Marisol Isabel	498	498
Otros clientes	<u>4.096</u>	<u>3.484</u>
Total	<u>442.632</u>	<u>605.960</u>

La compañía no considero importante constituir una provisión para las cuentas por cobrar ya que espera recuperar todos los valores.

6. IMPUESTOS Y PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, están compuestos como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Otros Impuestos Anticipados	558.948	559.109
Crédito Tributario y retención Iva	165.718	157.052
Anticipos impuesto a la renta	131.397	131.398
Retenciones Fuente Renta Periodo	2.609	2.417
Seguros anticipados	<u>772</u>	<u>772</u>
Total	<u>859.444</u>	<u>850.748</u>

7. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 corresponde a proyectos en proceso, está compuesta como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Proyecto en proceso Gquil 007	948.671	948.671
Proyecto en proceso Minas Tablon Pucara	988.323	746.230
Proyecto en proceso Zhud Biblian	679.381	671.089
Proyecto en proceso Consermin Deleg	326.907	326.907
Proyecto en proceso Interagua	158.144	158.144
Proyecto en proceso Cuenca Molleturo	145.030	145.030
Proyecto en proceso Cumbe La Jarata	127.485	127.485
Proyecto en proceso El Empalme-Celica	125.446	125.446

CONSTRUCTORA DE CAMINOS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017**

Proyecto en proceso Ofia-Loja	108.056	108.056
Proyecto en proceso Municipio Cañar	78.776	78.776
Proyecto en proceso Chorocopte	67.626	67.626
Proyecto en proceso Guantug	59.722	59.722
Proyecto en proceso Velacruz	31.987	31.987
Proyecto en proceso Concreto y Prefabric	21.998	21.998
Proyecto en proceso Consorcio Azuay CT	18.433	18.433
Proyecto en proceso Planta de Asfalto	12.060	12.060
Proyecto en proceso Cuenca-Chiquintad	<u>11.882</u>	<u>11.882</u>
Total	<u>3.910.016</u>	<u>3.659.631</u>

Corresponde a proyectos que ejecuto la Compañía pero no se pudieron cobrar y a la fecha algunos de ellos se encuentran en juicios.

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

 2018		
	<u>Saldos al</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldos al</u>
	<u>31-dic-17</u>		<u>31-dic-18</u>
	(US dólares)		
Terrenos	558.000	(558.000)	0
Edificios	173.744	(173.744)	0
Muebles y enseres	19.747		19.747
Maquinaria y equipo	3.226.054		3.226.054
Vehículos y equipo campero	348.277		348.277
Equipo de computación	<u>32.067</u>	<u> </u>	<u>32.067</u>
Subtotal	4.357.889	(731.744)	3.626.145
Depreciación acumulada	(1.582.255)	<u>27.923.</u>	(1.554.332)
Total	<u>2.775.634</u>	(703.821)	<u>2.071.812</u>
 2017		
	<u>Saldos al</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u>
	<u>31-dic-16</u>		<u>31-dic-17</u>
	(US dólares)		
Terrenos	558.000		558.000
Edificios	173.744		173.744
Muebles y enseres	19.747		19.747
Maquinaria y equipo	3.226.054		3.226.054
Vehículos y equipo campero	348.277		348.277
Equipo de computación	<u>32.067</u>	<u> </u>	<u>32.067</u>
Subtotal	4.357.889		4.357.889
Depreciación acumulada	(1.582.255)	<u> </u>	(1.582.255)
Total	<u>2.775.634</u>	<u> </u>	<u>2.775.634</u>

CONSTRUCTORA DE CAMINOS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017**

Durante el año 2018 la compañía no considero necesario el reconocimiento de pérdida por deterioro de la maquinaria y equipo, ya que de acuerdo con la revisión efectuada el valor en libros no excede al valor recuperable. Además no se realizó las depreciaciones del año 2018 y 2017.

Los edificio fueron entregados mediante escritura pública de hipoteca como garantía por el crédito que la Compañía mantiene con el Banco del Austro.

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía presenta el valor de USD 872.221 por concepto de "Contingente por cobrar al Ministerio de Obras Públicas MOP", que corresponde al juicio número 56-2005, de la demanda que Constructora de Caminos S. A. ejecuta en contra del Estado Ecuatoriano por el pago de los valores correspondientes que permitan establecer el equilibrio económico del contrato para la Rehabilitación de la Carretera Puyango-Alamor de 29.8 km de longitud, contrato celebrado el 27 de abril de 2000.

10. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, está compuesta como sigue:

		<u>Tasa de interés</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
(US dólares)				
Sobregiro bancario			28.781	28.781
Fininvest Overseas	(a)		(73.317)	(73.317)
Cacpet Tungurahua Ltda.	(b)		966.720	966.720
Carcredit S. A.			48.585	48.585
Banco del Austro			147.027	850.848
Préstamos de terceros	(c)		28.782	15.814
Partes relacionadas	(nota 21)		<u>128.276</u>	<u>60.378</u>
Total			<u>1.274.854</u>	<u>1.897.809</u>
Porción corriente			<u>28.781</u>	<u>28.781</u>
Porción no corriente			<u>1.246.073</u>	<u>1.832.586</u>

(a) La cuenta se encuentra con saldo negativo porque contablemente no se registró una de las obligaciones adquiridas con esa institución pero los pagos si fueron registrados en el año 2014.

(b) En el año 2015 la cooperativa fue declarada Inviabile por encontrarse en liquidación, la deuda se encuentra en proceso de demanda por parte de la Compañía a la Cooperativa porque están capitalizando los intereses para el cobro.

CONSTRUCTORA DE CAMINOS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

(c) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son cuentas que no se encuentran respaldados con ningún documento, sin fecha de vencimiento y no causa interés:

<u>Nombre</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Torres José (préstamo)	(1.274)	(1.274)
Veintimilla Zea Franklin Vicente	<u>17.088</u>	<u>17.088</u>
Total	<u>15.814</u>	<u>15.814</u>

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

11. PROVEEDORES COMERCIALES Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 están conformados como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Porvenir Compañía de Seguros	104.144	152.516
Pizarro Inga Klever Oswaldo	123.199	123.199
Rengel Espinoza Iván Cristóbal	49.961	49.961
Industrias Químicas del Azuay S. A.	42.914	42.914
Seguros Sucre S. A.	36.179	36.179
Farfán Urdiales Jorge Manuel	29.069	29.069
Mac Security Cía. Ltda.	25.502	35.502
Servicios Materiales y Const Cordero	20.509	20.509
Constructora Macamp S. A.	18.455	38.560
Asfaltar EP	18.353	44.427
Del Valle Metal Cast Foundry S. A.	1.857	1.857
Austral Cía. Ltda.	825	27.052
Alfadomus	0	32.505
Compañía de Transporte San Javier Cía. Ltda	0	30.811
Otros	<u>495.661</u>	<u>295.191</u>
	<u>966.628</u>	<u>960.252</u>

(a) Corresponde a facturas de compra pendientes de pago por la compra de materiales.

12. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 están conformados como sigue:

<u>Nombre</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Aportes personal y patronal	330.966	291.153
Responsabilidad patronal por pagar	4.131	4.131
Fondos de reserva por pagar	23.406	23.406

CONSTRUCTORA DE CAMINOS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017**

Préstamos quirografarios	27.503	27.503
Retenciones por pagar IVA	318.391	300.941
Impuesto a la Renta	0	9.551
Retenciones por pagar Renta	<u>21.349</u>	<u>15.066</u>
Total	<u>725.746</u>	<u>656.685</u>

13. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTE

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Participación empleados	47.004	47.004
Sueldos por pagar (a) Nota 21	291.451	422.766
Liquidaciones por pagar	59.525	59.525
Beneficios sociales	159.646	137.716
Varios por pagar	(90)	(90)
Total	<u>557.536</u>	<u>666.921</u>

(a) En los sueldos por pagar está incluido el sueldo de la gerente y de su esposo (partes relacionadas).

El movimiento de los beneficios sociales corrientes durante el año 2018 y 2017 fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	137.716	116.733
Provisiones	23.556	20.983
Pagos	(1.626)	—
Saldo final, diciembre 31	<u>159.646</u>	<u>137.716</u>

14. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se encuentran obligaciones con relacionados las mismas que no tienen documentos de respaldo, fecha de vencimiento y no generan costos financieros. están conformados como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Alvarado Calle Rigoberto	0	1.274
Consortio Caminos Pascuales	240.504	240.504
Alvarado Silvia Viviana	110.000	0
Rodas Galo Fabian	110.000	0
Ocho Chica Arcesio Rigoberto	<u>18.252</u>	<u>18.252</u>

CONSTRUCTORA DE CAMINOS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017**

Total	<u>478.756</u>	<u>260.030</u>
Porción corriente	<u>460.504</u>	<u>241.778</u>
Porción no corriente	<u>18.252</u>	<u>18.252</u>

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, están conformados como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Consorcio Caminos Corey Minas Tablon	3.314.066	3.314.066
Proyecto Cons Caminos Corey - Minas	700.000	700.000
Proyecto Cumbe Jarata	506.168	506.168
Proyecto Interagua	147.317	147.317
Proyecto I. Municipio Guayaquil	352.129	352.129
Gobierno Provincial del Cañar	66.822	66.822
Marco Cabrera	15.500	15.500
Urbanización	12.489	12.489
Concretos y Prefabricados	12.000	12.000
Otros	<u>5.522</u>	<u>29.737</u>
Total	<u>5.132.013</u>	<u>5.156.228</u>
Porción Corriente	<u>3.573.716</u>	<u>4.375.607</u>
Porción no Corriente	<u>1.558.297</u>	<u>780.621</u>

16. BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE

La provisión para jubilación patronal y desahucio durante el año 2018 y 2017 no tuvo movimiento manteniéndose con los saldos del año 2015 por jubilación y desahucio de USD 181.796 y USD 66.600 respectivamente (Total USD 248.396); para el año 2018 y 2017 no se realizó la provisión porque no se contrató al actuario.

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el capital social suscrito y pagado de la Compañía es de USD 1.704.004, conformado por 1.704.004 aportes ordinarias y nominativas de USD 1,00 cada una.

Reserva legal

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

CONSTRUCTORA DE CAMINOS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017****18. VENTAS**

Las ventas netas por operaciones continuas durante los años 2018 y 2017 están conformados como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Arriendo de Maquinaria y Locales	22.358	54.242
Venta de Proyectos y materiales	0	85.000
Otros	<u>135</u>	<u>274</u>
Total	<u>22.493</u>	<u>139.516</u>

19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración durante los años 2018 y 2017 fue causado como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Sueldos y demás remuneraciones	0	56.021
Servicios básicos	16.243	10.609
Beneficios sociales	0	7.400
Aporte patronal	0	6.754
Honorarios profesionales	0	2.463
Movilización y gastos de viaje	0	989
Gastos no deducibles	95	53
Útiles de oficina	1.064	0
Otros gastos	<u>2.205</u>	<u>10.282</u>
Total	<u>19.607</u>	<u>94.571</u>

20. IMPUESTO A LA RENTA

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Utilidad (Perdida) contable	2.886	44.945
(-) Participación trabajadores	433	6.742
(+) partidas conciliatorias, netas	<u>95</u>	<u>53</u>
Base imponible para impuesto a la renta	2.548	38.256
Impuesto a la renta causado	<u>561</u>	<u>9.551</u>
Anticipo mínimo (formulario 101) (A)		
Anticipo pagado (B)		32.914
Retenciones del año (C)		<u>192</u>
Impuesto a pagar (A-B-C)		<u>0</u>

CONSTRUCTORA DE CAMINOS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017**

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

21. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante el año 2018 y 2017, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas corresponden y fueron realizadas en términos generales, en condiciones similares a las realizadas con terceros, y se detallan a continuación:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>			(US dólares)
Consortio Caminos Pascuales (Anticipo prov.)		51.340	51.340
Consortio Caminos Corey (Anticipo prov.)		716.466	716.466
Consortio Azuay CT (Anticipo prov.)		<u>248.870</u>	<u>248.870</u>
Total	(nota 5)	<u>1.016.676</u>	<u>1.016.676</u>
<u>Pasivos financieros</u>			
Alvarado Calle Rigoberto Ing.		102.776	34.882
Rodas Mogrovejo Galo Ing.		25.500	25.500
Consortio Azuay C. T.		(4)	(4)
Total	(nota 10)	<u>128.276</u>	<u>60.378</u>
<u>Sueldos por pagar</u>			
Ing. Viviana Alvarado		110.000	110.000
Ing. Galo Rodas		<u>110.000</u>	<u>110.000</u>
Total	(nota 13)	<u>220.000</u>	<u>220.000</u>

22. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

La Administración de la Compañía considera que existen contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2018.

Así mismo la Administración manifiesta que existen contingencias operativas, laborales y tributarias que pudieran originar el registro de eventuales pasivos significativos al 31 de diciembre de 2018.

23. GESTIÓN DE RIESGO

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

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

CONSTRUCTORA DE CAMINOS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

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

Riesgo de la tasa de interés.- la Compañía no tiene activos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado. Los principales pasivos financieros a largo plazo que mantiene la Compañía son por préstamos con instituciones financieras los cuales causan interés con tasas fijas y que tienen fecha de vencimiento.

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

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

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

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

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

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

El índice de liquidez del 1.62 en el año 2017 y 1.06 en el año 2016, refleja que existen activos líquidos para cubrir los pasivos corrientes. Es política de la Compañía mantener índices de liquidez adecuados para cubrir sus obligaciones corrientes en forma oportuna y sin costos adicionales a los pactados.

Al 31 de diciembre de 2018, el perfil de vencimientos en días de los activos y pasivos financieros sobre la base de pagos contractuales no descontados, es el siguiente:

	<u>0 - 30</u>	<u>31 - 90</u>	<u>91 - 360</u>	<u>> 360</u>	<u>Total</u>
			(US dólares)		
<u>Activos financieros</u>					
Efectivo y equivalentes	134.400				134.400
Cuentas y docs. por cobrar				2.879.815	2.879.815
Total activos financieros	<u>134.400</u>			<u>2.879.815</u>	<u>3.014.215</u>
<u>Pasivos financieros</u>					

CONSTRUCTORA DE CAMINOS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017**

Préstamos	28.781			1.246.073	1.274.854
Cuentas por pagar, proveedores	_____	_____	_____	<u>966.628</u>	<u>966.628</u>
Total pasivos financieros	<u>28.781</u>	<u>_____</u>	<u>_____</u>	<u>2.212.701</u>	<u>2.241.482</u>

24. EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Entre el 31 de diciembre de 2018 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 15 de agosto de 2019 (fecha de culminación de la auditoría), la Administración considera que no existen hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 o que requieran ajustes o revelación.