

5. GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS

Como parte del giro normal de negocios, la Compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro.

Como parte de sus funciones, la Administración de la Compañía ha establecido procedimientos de información para:

- a) Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta.
- b) Cuantificar la magnitud de los riesgos identificados.
- c) Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros.
- d) Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración, y
- e) Controlar la efectividad de las medidas adoptadas.

A continuación presentamos un resumen de los principales riesgos financieros identificados por la Compañía, su cuantificación y un resumen de las medidas de mitigación que actualmente están en uso por parte de la Compañía:

a) Riesgo de mercado

Los riesgos de mercado incluyen riesgos de cambio, riesgos de precio y riesgos por la tasa de interés. A continuación los riesgos detectados:

Riesgo de cambio: Debido al giro normal de negocios, la Compañía está expuesta a cambios en la cotización del dólar estadounidense. Estos cambios pueden provocar modificaciones importantes en los precios de los bienes y servicios importados.

Riesgo de precio: Derivado de políticas económicas gubernamentales que restringen las importaciones, la Compañía está expuesta a cambios en los precios de reposición de sus activos importados. La Administración de la Compañía estima que no existirán modificaciones importantes en los precios de compra de los bienes y servicios producidos localmente que serán consumidos durante el desarrollo normal de sus operaciones. Los precios de venta de los servicios prestados por la Compañía son comparables con los de sus competidores.

Riesgo por tasa de interés: La Compañía está expuesta a cambios no significativos en las tasas de interés pactados en sus obligaciones financieras. La tasa de interés establecida en sus obligaciones financieras es similar a la vigente en el mercado financiero ecuatoriano para este tipo de operaciones financieras.

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

Debido al giro del negocio, la Compañía presta sus servicios a un grupo reducido de clientes corporativos. Las ventas efectuadas por la Compañía son recuperadas en plazos inferiores a 90 días. La Administración de la Compañía evalúa la capacidad de endeudamiento de sus posibles clientes y establecen cupos, plazos y demás condiciones de crédito. Posteriormente, la situación financiera de sus clientes es evaluada frecuentemente por la Administración de la Compañía.

CONCOSA, CORONEL & CORDOVEZ CONSTRUCTORA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

Por otro lado, la Administración de la Compañía mantiene como política efectuar inversiones a corto plazo únicamente en entidades financieras cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo de las inversiones efectuadas.

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez corresponde al manejo adecuado de la liquidez de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento de la Compañía a corto, mediano y largo plazo.

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 accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

e) Valor razonable de los instrumentos financieros

La administración considera que, debido a su naturaleza de corto plazo, los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

A continuación, un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo:

Composición de saldos

	Al 31 de diciembre del	
	2017	2016
Instituciones financieras	-	2.010
Caja general y fondos rotativo	125.867	532
Total de efectivo y equivalente de efectivo	125.867	2.542

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A continuación un resumen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar:

Composición de saldos

	Al 31 de diciembre del	
	2017	2016
Clientes	33.127	41.620
Anticipos proveedores (1)	848.573	738.811
Otras cuentas por cobrar	226.227	232.846
Total de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	1.108.927	1.013.076

(1) Valores entregados por concepto de anticipos a proveedores que se van devengando a medida de cada entrega de avance de obra.

CONCURSA, CORONEL & CORDOVEZ CONSTRUCTORA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. MAQUINARIA Y EQUIPOS, neto:

A continuación un resumen de maquinaria y equipo neto:

Composición de saldos

	Al 31 de diciembre del	
	2017	2016
Muebles y enseres	10.846	10.298
Maquinarias y equipos	66.621	65.773
Equipos de computación	7.888	6.873
Vehículos	14.800	14.800
Herramientas	3.838	3.835
Subtotal	103.989	101.679
(-) Depreciación acumulada	(39.612)	(30.335)
Total de maquinarias y equipos neto	64.377	71.244

Movimientos de maquinaria y equipos netos:

Los movimientos de maquinarias y equipos netos durante los años 2016 y 2015 se resumen a continuación:

Movimientos

	Al 31 de diciembre del	
	2017	2016
Saldos inicial	71.244	50.635
Adiciones	2.409	30.424
Depreciación anual	(9.278)	(9.815)
Total maquinarias y equipos neto.	64.377	71.244

9. OBLIGACIONES FINANCIERAS CORTO PLAZO

A continuación un resumen de obligaciones financieras corto plazo:

2017

	Corriente	No corriente	Total
Machala S.A.			
Préstamo original por US\$25,000 sobre firmas interés del 11,83% anual con pago mensual de capital e interés con vencimiento final en mayo del 2018	21.993	-	21.993
Tarjeta de crédito visa Banco Machala	8.755	-	8.755
Tarjeta de crédito visa Banco Pichincha	7.684	-	7.684
	38.442	-	38.442

CONCOSA, CORONEL & CORDOVEZ CONSTRUCTORA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

2016

	Corriente	No corriente	Total
Tarjeta de crédito visa Banco Machala	13.557	-	13.557
	<u>13.557</u>	<u>-</u>	<u>13.557</u>

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación un resumen de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:

Composición de saldos

	Al 31 de diciembre del	
	2017	2016
Proveedores	127.884	39.441
Anticipos de clientes	434.860	444.739
Otras cuentas por pagar	29.805	123.388
<u>Total de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar</u>	<u>592.530</u>	<u>607.568</u>

11. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS

A continuación un resumen de los beneficios definidos para empleados:

Composición de saldos

	Al 31 de diciembre del	
	2017	2016
Beneficios legales	3.324	3.987
Participación laboral	(1) 1.687	1.563
Seguridad social	-	13.724
<u>Total de beneficios definidos para empleados</u>	<u>5.011</u>	<u>19.244</u>

(1) Los movimientos de participación laboral durante los años 2017 y 2016 se resumen a continuación:

Movimientos

	Al 31 de diciembre del	
	2017	2016
<u>Saldo inicial</u>	<u>1.563</u>	<u>767</u>
Adiciones	1.687	1.563
Depreciación anual	(1.563)	(767)
<u>Total participación laboral</u>	<u>1.687</u>	<u>1.563</u>

CONCORSA, CORONEL & CORDOVEZ CONSTRUCTORA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

12. IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de activos y pasivos por impuesto corrientes fue como sigue:

Composición de saldos

	Al 31 de diciembre del	
	2017	2016
Crédito tributario impuesto al valor agregado IVA	14.818	15.027
Retenciones de IVA y Renta	2.902	2.879
Total de activos por impuestos corrientes	17.720	17.906
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e Iva por pagar	9.567	-
Total de pasivos por impuestos corrientes	9.567	-

Movimiento es como sigue:

Movimientos

	Al 31 de diciembre del	
	2017	2016
<u>Saldo inicial</u>	-	5.965
<u>Incremento por:</u>		
Impuesto a la renta corriente	9.404	1.563
Subtotal	9.404	7.528
<u>Disminución por:</u>		
Compensación con activos por impuesto corriente	(9.404)	(1.563)
Pagos	-	(5.965)
Total pasivos por impuesto corrientes	-	-

a) Situación fiscal

Con base en la opinión de sus asesores legales, 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 2014 a 2017 podrían estar sujetos a posibles procesos de determinación.