Constructora Palosa S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2018

1. Actividad e información general

Constructora Palosa S.A. está constituida en Ecuador desde junio de 1995 y está dedicada a la ejecución, por cuenta propia o ajena, de toda clase de construcciones, obras y edificaciones, tales como, carreteras, puentes, caminos, obras de riego y movimientos de tierra, participa en obras civiles y de infraestructura; la prestación de toda clase de servicios y asesorías en materias y negocios de construcción; pudiendo asesorar, proyectar, planificar, organizar, dirigir y administrar todo tipo de obras, adicionalmente se dedica al alquiler de maquinaria y volquetes, pero generalmente labora con obras del Estado. Los ingresos de la compañía están segmentados de la siguiente manera:

Contratos de obras viales con la M.I. Municipalidad de Guayaquil	97%
Venta de material de cantera, hormigón, alquiler de Maquinaria y volquetas y otros	3%

Obra en ejecución

Al cierre de este ejercicio económico, la compañía tiene en ejecución con la M.I. Municipalidad de Guayaquil la obra denominada LICO-MIMG-015-2015.

Aprobación de estados financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 han sido emitidos en marzo de 2019 con la autorización de la gerencia general y según los requerimientos estatutarios serían sometidos a la aprobación de la junta general de accionistas, sin modificación.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme en relación al año anterior.

2.1 Base de preparación de estados financieros

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF Full adoptadas en Ecuador que representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas, aplicadas de manera uniforme.

Estos estados financieros consideran la base del costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios de empleados a largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales. El costo histórico se basa en el valor aceptable de la contraprestación entregada a cambio de bienes o servicios. El valor razonable, en cambio, es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes independientes de un mercado a la fecha de la valoración, considerando las características del activo o pasivo. Este valor razonable a efectos de medición y revelación se determina sobre esta base a diferencia de las mediciones que poseen cierta similitud con el valor razonable como es el caso del valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36

2.2 Instrumentos Financieros

Los instrumentos financieros son contratos que originan en forma simultánea un activo financiero para una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio para otra entidad. Los principales activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera de la compañía son: efectivo, cuentas por cobrar y las cuentas por pagar excepto el impuesto a la renta. Las políticas contables para su reconocimiento y medición se presentan a continuación:

Activos financieros. Se reconocen o se dan de baja a la fecha de la negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y se miden inicialmente al valor razonable más los costos de la transacción.

Posterior a la fecha del reconocimiento inicial se miden al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a doce meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

Efectivo

Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo menor a tres meses

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se las considera como activos financieros no derivados con pagos fijos que no se cotizan en un mercado activo, se clasifican como activos corrientes, excepto aquellos valores con vencimientos mayores a doce meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos no corrientes

Posterior al reconocimiento inicial, al valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. La determinación de la tasa de interés efectiva se realiza para aquellas cuentas por cobrar, con efecto material, con vencimiento mayor a 365 días.

Pasivos financieros. Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del contrato y se clasifican como pasivos corrientes a menos que la compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos doce meses posteriores a la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por pagar

Representan pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no se cotizan en un mercado activo. Posteriormente al reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva para aquellas cuentas por pagar, con efecto material, con vencimiento mayor a 365 días.

2.3 Inventario de materiales en obra y repuestos en cantera

Son medidas al costo o valor neto realizable, el menor. Las obras en proceso representan costos acumulados de obras no liquidadas. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.4 Contratos de construcción

La entidad registra los contratos por construcción de acuerdo al método del grado de avance, reconociendo la parte de los ingresos totales que se encuentran facturados y previamente aprobados por el mandante de acuerdo a un programa de avance y facturación que se incluye en los respectivos contratos más planillas emitidas no certificadas en el mismo ejercicio económico, este proceso está en directa relación con el progreso de la actividad de cada contrato.

Para efectos de conocer el grado de avance de cada obra se efectúan inspecciones técnicas por parte del mandante junto con la entidad. Por otra parte, aquellas obras que se encuentran ejecutadas y no facturadas por cuanto no han sido aprobadas por el mandante son activadas bajo el rubro corriente, obras en proceso para posteriormente reconocer el ingreso respectivo con la emisión de la factura y la planilla no certificada, y previamente aprobado el avance por el mandante.

Se reconocen en el estado de resultado integral todos los costos relacionados directamente con el grado de avance reconocido como ingresos. Esto implica que los materiales no incorporados a la obra y los pagos adelantados a subcontratistas, y en general cualquier costo incurrido relacionado con actividades a ser desarrolladas en el futuro (trabajo en proceso), no forman parte del costo reconocido en resultado en ese periodo, excepto por el costo vinculante de las planillas no certificadas.

Los materiales no incorporados y los pagos adelantados a subcontratistas son clasificados como obras en curso y/o pagos anticipados respectivamente.

La entidad presenta como un activo el importe bruto adeudado por los mandantes para el trabajo de todos los contratos en curso para los cuales los costos incurridos más los beneficios reconocidos y menos las pérdidas reconocidas superan la facturación parcial. La facturación parcial no pagada todavía por los mandantes y las retenciones se incluye en "Cuentas por cobrar comerciales".

Los contratos son administrados a precio fijo; donde el contratista acuerda un precio fijo, o cantidad fija por unidad de producto, y en algunos casos tales precios están sujetos a cláusulas de revisión o reajuste de precios si aumentan los costos.

2.5 Propiedades y equipos

Medición inicial. Se registran al costo de adquisición. El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de activo y puesta en condiciones de funcionamiento. Los gastos de reparación y mantenimiento se reconocen en los resultados del año en el periodo en que se producen.

Medición posterior modelo del costo. Se registran al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y menos el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor, si hubiere. Los gastos de reparación y mantenimiento se reconocen en los resultados del año en el periodo en que se producen.

El efecto de la revaluación de propiedades y equipos sobre el impuesto diferido es tratado por la NIC 12.

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

	Vida útil en años
Planta hormigonera y planta trituradora	20
Maquinarias	10
Vehículos (volquetas)	10
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipo de cómputo	3
Otros, partes de maquinarias, equipos topográficos y de comunicación	10

Retiro o venta de propiedades y equipos. La utilidad o pérdida es reconocida en resultados y surge del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos la cual es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo

2.6 Deterioro del valor de los activos tangibles.

Al final de cada periodo, la Administración de la compañía, evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar la existencia de un indicativo respecto a que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados, con excepción de un activo revaluado que primero se afecta a la revaluación del patrimonio. El reverso de una pérdida por deterioro se reconoce en resultados

2.7 Impuestos

El impuesto corriente y el diferido se registran en los resultados del periodo excepto que surja de una transacción que se reconozca fuera del resultado bien sea de otro resultado integral o del patrimonio en cuyo caso se reconocerá fuera de los resultados.

- a) El impuesto corriente, se basa en la utilidad gravable que es la tributaria (base imponible) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando para el ejercicio 2018, la tasa fiscal del 25% aprobada por el Servicio de Rentas Internas.
- b) El Impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos de los estados financieros y sus bases fiscales, utilizando tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. Un activo por impuesto diferido se reconoce generalmente por todas las diferencias tributarias deducibles en la medida que resulte probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría afectar esas diferencias temporarias deducibles mientras que un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imposables

2.8 Provisiones

Se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente como resultado de un suceso pasado, donde es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos, para cancelar la obligación, y pueda hacerse una estimación fiable de estas provisiones. El importe reconocido como provisión, al final del periodo, debe considerar los riesgos y el grado de incertidumbres envueltas.

2.9 Beneficios a empleados

- a) Las obligaciones por beneficios definidos OBD jubilación patronal, desahucio e indemnizaciones, son determinadas utilizando el método de la unidad de crédito proyectado con valores actuariales realizados al final de cada periodo. Los costos por este concepto inicialmente se reconocen en los resultados del año o en otro resultado integral en los casos que apliquen. Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias o pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral.
- b) La participación de trabajadores en las utilidades está constituida a la tasa del 15% de la utilidad contable antes de impuesto a la renta, según la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a los resultados del periodo.
- c) Décimo tercero y décimo cuarto, se provisionan y se pagan de acuerdo con la legislación ecuatoriana vigente.

2.10 Anticipos recibidos de clientes

Se registran en base a la recepción del efectivo, acorde con los contratos firmados. Estos valores se incluyen en el pasivo y son descontados en base a la facturación efectuada a los clientes. Acorde a la vigencia de los contratos suscritos se los clasifica como pasivos corrientes o no corrientes en el estado de situación financiera.

2.11 Reserva legal

Según la ley de compañías, representa la apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital pagado. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

2.12 Reserva facultativa

Representa una reserva voluntaria que puede ser utilizada para aumento de capital, compensación de pérdidas incurridas o para distribución voluntaria a los accionistas.

2.13 Reserva de capital

Representa una reserva proveniente de la re-expresión monetaria originada de la conversión de sucres a dólares, reserva que puede ser utilizada para aumento de capital o compensación de pérdidas incurridas.

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos procedentes de la venta se miden al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta los descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales que la compañía pueda otorgar y se reconocen cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivado de la transferencia de los servicios prestados; el importe de los ingresos y los costos incurridos o por ocurrir, son medidos con fiabilidad, y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

La entidad reconoce ingresos a través de sus dos líneas de negocios:

a) Ingresos por ingeniería y construcción

Los ingresos son reconocidos cuando se emiten las facturas de ventas por el grado de avance de obras en construcción y las planillas no certificados.

Los ingresos ordinarios del contrato se valoran según el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir. La valoración de los ingresos ordinarios procedentes de los contratos puede estar afectada por incertidumbres, que dependen del desenlace de hechos futuros. Las estimaciones son revisadas a medida que tales hechos ocurren o se resuelvan las incertidumbres. Por tanto, la cuantía de los ingresos ordinarios del contrato puede aumentar o disminuir de un ejercicio a otro, por lo cual se debe considerar lo siguiente:

- ✓ El contratista y el cliente pueden acordar modificaciones o reclamaciones que aumenten o disminuyan los ingresos ordinarios del contrato, en un ejercicio posterior a aquél en que el contrato fue inicialmente pactado;
- ✓ El importe de ingresos ordinarios acordado en un contrato de precio fijo puede aumentar como resultado de las cláusulas de revisión de precios;
- ✓ La cuantía de los ingresos ordinarios procedentes de un contrato puede disminuir como consecuencia de las penalizaciones por demoras, causadas por el contratista en la realización de la obra; o
- ✓ Cuando un contrato de precio fijo supone una cantidad constante por unidad de obra, los ingresos ordinarios del contrato aumentan si el número de unidades de obra se modifica al alza.

b) Ingresos por venta de material de cantera, hormigón, alquiler de Maquinaria y volquetas

Se reconocen sobre la base del devengado a la transferencia del bien o servicio prestado.

2.15 Reconocimiento de costos y gastos

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

2.16 Compensación de saldos y transacciones

Las normas internacionales de información financiera NIIF no permiten que se compensen los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en que la compensación es requerida o permitida por alguna norma contable y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

3. Estimaciones y Criterios Contables

Los estados financieros adjuntos, requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. La Administración sustenta que tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible en ese momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y criterios contables se revisan sobre una base periódica. Las revisiones a las estimaciones se reconocen en el periodo de revisión y periodos futuros si la revisión afecta al periodo actual y periodos subsecuentes.

4. Efectivo

El efectivo está constituido como sigue:

	2018	2017
Cajas chicas	US\$ 969	US\$ 974
Depósitos en bancos locales	5,208	700,728
	<u>US\$ 6,177</u>	<u>US\$ 701,702</u>

El efectivo representa fondos de libre disposición a favor de la compañía.

5. Depósitos a plazo

Los depósitos a plazo en el banco Internacional, están representados por dos certificados con vencimiento menor a 90 días e interés del 5.5% y 6.5%.

6. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	2018	2017
Clientes	US\$ 1,328,462	US\$ 337,796
Anticipos a proveedores y contratistas	56,263	58,745
Empleados	23,235	29,855
Relacionadas	589,032	1,156,954
Subtotal	1,996,992	1,583,350
Menos - Estimación para cuentas incobrables	(13,980)	(13,980)
	US\$ 1,983,012	US\$ 1,569,370

Las cuentas por cobrar a clientes representan valores a cargo de la I. Municipalidad de Guayaquil, por vencer y no generan intereses. Relacionadas no generan intereses y se espera recuperar en el periodo corriente.

7. Impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes están constituidos como sigue:

	2018	2017
Impuesto al valor agregado iva	US\$ 100,423	US\$ 18,614
Retenciones de iva por terceros	384,679	456,948
	US\$ 485,102	US\$ 475,562

8. Inventario de materiales en obra, repuestos en cantera y obras en proceso

Un detalle del inventario de materiales en obra, repuestos en cantera y obras en proceso es como sigue:

	2018	2017
Obras en proceso:		
Grado de avance	US\$ -	US\$ -
Precio fijo	-	63,539
Materiales y repuestos en cantera	26,485	72,427
	US\$ 26,485	US\$ 135,966

Las obras en proceso representan costos acumulados, pendientes de liquidar. Los valores de los contratos y el valor pendiente de facturar, se mencionan en la nota 18.

9. Propiedad, planta y equipos

Un detalle de propiedades, planta y equipos es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Plantas, maquinarias y equipos pesados	US\$ 7,393,525	US\$ 7,311,526
Vehículos camineros (volquetas)	3,307,607	3,308,678
Muebles y enseres y equipos de oficina	52,422	52,422
Equipo de cómputo y software	34,812	34,812
Equipos varios	41,182	38,737
Sub-total	<u>10,829,548</u>	<u>10,746,175</u>
Amortización acumulada	<u>(6,836,064)</u>	<u>(6,192,260)</u>
Total	<u>US\$ 3,993,484</u>	<u>US\$ 4,553,915</u>

El campamento opera en un terreno ubicado en el km 6 de la vía Guayaquil-Salitre en la parroquia Los Lojas del Cantón Daule.

Como parte de los equipos varios se incluyen las partes y piezas de maquinarias, los equipos topográficos y los equipos de comunicación.

Al 31 de diciembre de 2018, parte de los vehículos camineros se encuentran asignados en prenda con Seguros Confianza S.A., en garantía de las pólizas de seguro por fiel cumplimiento y buen uso del anticipo.

Un movimiento de las propiedades y equipos, sin considerar activos en tránsito es como sigue:

	Plantas	Muebles,	Equipo de	Equipos	Total	
	maquinarias,	mesas y				
	y equipos	vehículos	de oficina	varios		
	pesados	(volquetas)	de oficina	computo		
Cuentas						
Saldo al 01-Ene-2017	7,105,826	3,255,321	51,573	32,487	38,737	10,483,944
Adiciones	205,700	53,357	849	2,325	-	262,231
Saldo al 31-Dic-2017	7,311,526	3,308,678	52,422	34,812	38,737	10,746,175
Adiciones	81,999	(1,071)	-	-	2,445	83,373
Saldo al 31-Dic-2018	7,393,525	3,307,607	52,422	34,812	41,182	10,829,548
Depreciación acumulada:						
Saldo al 01-Ene-2017	(4,042,501)	(1,460,261)	(26,281)	(24,397)	(12,932)	(5,566,372)
Depreciación	(362,602)	(247,297)	(4,032)	(8,167)	(3,790)	(625,888)
Saldo al 31-Dic-2017	(4,405,103)	(1,707,558)	(30,313)	(32,564)	(16,722)	(6,192,260)
Depreciación	(379,697)	(251,084)	(4,119)	(991)	(3,911)	(643,804)
Saldo al 31-Dic-2018	(4,784,800)	(1,962,642)	(34,432)	(33,557)	(20,633)	(6,836,064)
Saldo neto	2,608,725	1,344,965	17,990	1,255	20,549	3,993,484

10. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	2018	2017
Proveedores locales	US\$ 3,554,220	US\$ 4,804,775
Nómina y liquidaciones de haberes	97,103	177,207
Fondo de garantía	67,069	56,163
Dividendos por pagar	135,320	149
Obligaciones con el IESS	9,483	17,508
Multas y valores retenidos al personal	9,088	8,466
Otras	55,182	33,806
	<u>US\$ 3,927,465</u>	<u>US\$ 5,098,074</u>

El periodo de crédito promedio con proveedores es de 30 a 45 y no generan intereses e incluyen relacionados por US 297,733 sin intereses.

El fondo de garantía representa valores retenidos a maestros contratistas para cruzar con futuras liquidaciones de trabajos de obra.

11. Impuestos Corrientes

Los pasivos por impuestos corrientes están representados como sigue:

	2018		2017	
Impuesto a la renta a pagar	US\$	25,876	US\$	7,958
Retenciones de iva a pagar		18,691		25,806
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta		6,926		9,838
	US\$	51,493	US\$	43,602

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	2018	2017
Utilidad efectiva (neto de participación)	285,595	382,431
Partidas de conciliación		
Menos ingresos exentos	-	(1,107)
Más gastos atribuibles a ingresos exentos	-	1,032
Más participación atribuible a ingresos exentos	-	11
Más gastos no deducibles	55,240	45,389
Planillas no certificadas, neto año actual	(9,847)	105,499
Planillas no certificadas, neto año anterior aprobadas este año	21,529	(21,329)
Utilidad gravable	352,517	511,926
Tasa de impuesto	25%	22%
Impuesto causado	88,079	112,624
Anticipo de impuesto a la renta		
Menos retenciones en la fuente	(48,957)	(72,336)
Menos cuotas pagadas de anticipo	(13,246)	(29,795)
Menos IND	-	(2,535)
Impuesto a la renta a pagar	25,876	7,958

A partir del ejercicio 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado para el año correspondiente.

Las declaraciones de impuesto a la renta hasta el año 2015, están cerradas para revisión por parte de las autoridades tributarias. A la fecha de este informe, la compañía no ha recibido notificaciones con respecto a los años 2016 al 2018, por lo que estos años estarían abiertos para futuras fiscalizaciones, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en materia tributaria.

Al 31 de diciembre de 2018, la compañía mantiene en proceso de aclaración una reclamación administrativa de parte del Servicio Nacional de Aduana del Ecuador, SENA E relacionado con una importación temporal.

Asuntos Tributarios. Los aspectos más destacados se presentan a continuación:

- El costo de adquisición relacionado con vehículos por avalúos que superan US 35,000 en la base de datos del SRI, serán considerados como no deducibles.
- Los pagos efectuados por desahucio y jubilación son deducibles; las provisiones por estos conceptos no son deducibles
- No será deducible del impuesto a la renta ni del iva las compras en efectivo iguales o superiores a US 1,000.
- Tarifa del 5% en la salida de divisas. El uso de dinero en el exterior se considera como hecho generador y se considera exentos de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado emitidos por el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

A partir del 2018, se aplicará la tarifa general del 25% de impuesto a la renta para medianas y grandes empresas y del 28% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición directa e indirecta y cuando la sociedad haya incumplido el deber de informar sobre la participación de sus accionistas APS en febrero de cada año. Las micro, pequeñas empresas y exportadores habituales pagaran la tarifa del 22%. Las medianas empresas tienen trabajadores desde 50 hasta 199 y ventas de US 1,000,001 hasta US 5,000,000.

- Las sociedades no considerarán en el cálculo del anticipo a partir del 2018, en el rubro de costos y gastos, los sueldos y salarios, la decimotercera y decimocuarta remuneración, así como los aportes patronales al seguro social obligatorio. El SRI podrá conceder la devolución del anticipo siempre y cuando este sea mayor al impuesto causado, en la parte que exceda del (TIE) y se verifique el incremento de empleo
- Deducción adicional de 10% en adquisiciones de bienes o servicios a organizaciones de la economía popular y solidaria, incluido los artesanos y que se encuentren dentro del rango para ser considerados microempresas.
- La reinversión de utilidades de 10 puntos porcentuales se aplicará solo para exportadores habituales, empresas productoras de bienes, manufactureras y de turismo receptivo.
- Eliminación del impuesto a las tierras rurales

12. Pasivos acumulados

Los pasivos acumulados están constituidos como sigue:

	2018		2017	
Beneficios sociales	US\$	43,531	US\$	74,759
Participación de trabajadores		50,399		67,488
Desahucio, porción corriente		6,587		13,275
	US\$	100,517	US\$	155,522

Un movimiento de beneficios sociales y participación de trabajadores es como sigue:

	Décimo tercero	Décimo cuarto	Vacaciones	Participación de trabajadores	Total
Saldo al 1-Enero-2017	5,894	22,938	37,308	232,335	298,475
Provisiones	59,465	31,206	30,768	67,488	188,927
Pagos	(60,047)	(34,060)	(18,713)	(232,335)	(345,155)
Saldo al 31-Dic-2017	5,312	20,084	49,363	67,488	142,247
Provisiones	41,288	22,450	21,878	50,399	136,015
Pagos	(43,874)	(36,128)	(36,842)	(67,488)	(184,332)
Saldo al 31-Dic-2018	2,726	6,406	34,399	50,399	93,930

13. Pasivos no corrientes

Los pasivos no corrientes están constituidos como sigue:

	2018	2017
Entidades financieras	US\$ -	US\$ 187,358
Accionista	1,899,294	1,100,731
Jubilación patronal y desahucio	39,759	39,759
Impuestos diferidos	26,980	39,841
	<u>US\$ 1,966,033</u>	<u>US\$ 1,367,689</u>

Una descomposición de las obligaciones con entidades financieras es como sigue:

	2018	2017
Banco Internacional, préstamo prendario con vencimiento hasta 2018, dividendos trimestrales e interés del 9.33%	US\$ -	US\$ 91,321
Banco Bolivariano, cuatro préstamos prendarios con vencimiento hasta 2021, dividendos mensuales y trimestrales e interés del 9.26%	-	345,212
Banco del Austro, préstamo prendario con vencimiento hasta 2018, dividendos mensuales e interés del 8.95%	-	9,747
John Deere Financial, financiación prendaria con vencimiento hasta 2018 dividendos semestrales e interés del 6.60%	-	47,848
Subtotal	-	494,128
Menos - Porción corriente	-	(306,770)
	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 187,358</u>

La entidad ha constituido prenda, con prohibición de enajenar en garantía de estas operaciones financieras. Una descomposición de la deuda a largo plazo es como sigue:

2019	-	120,710
2020	-	28,827
2021	-	28,821
	<u>-</u>	<u>187,358</u>

Accionista no genera intereses y no tienen plazo de vencimiento establecido

Los cálculos de jubilación patronal y el desahucio fueron efectuados por expertos calificados para tal propósito por la Superintendencia de Compañías. En el 2018 estos cálculos no fueron actualizados.

Los pasivos por impuestos diferidos representan diferencias temporarias de los contratos de construcción.

14. Capital pagado. Está representado por 1,220,000 acciones ordinarias y nominativas de US 1,00 de valor nominal unitario. El capital autorizado fue establecido en US 2,440,000. Las acciones no se cotizan en la Bolsa de Valores.

15. Políticas de Gestión de Riesgos Financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y los anticipos recibidos. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. Los principales activos financieros de la Compañía incluyen las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, y el efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo por parte de la administración, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, los que se resumen a continuación:

(a) Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúe debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran el riesgo de tasas de interés. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los préstamos que devengan intereses y los depósitos en efectivo.

(b) Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés de mercado se relaciona con los préstamos con entidades bancarias locales o acreedores que tienen una tasa de interés fija.

(c) Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla con sus obligaciones asumidas en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial y, que ello resulte en una pérdida financiera. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente por los deudores comerciales y sus actividades financieras incluidos los depósitos en bancos). La Compañía mantiene cuentas por cobrar principalmente con la Muy Ilustre Municipalidad de Guayaquil. La Compañía ha evaluado como baja la concentración del riesgo de crédito con respecto a los deudores comerciales.

(d) Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea su riesgo de liquidez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos. La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

16. Información por segmentos

Unidad de Negocios

La sociedad desarrolla su actividad de negocio basado en las siguientes líneas:

Ingeniería y Construcción:

Participa en el negocio de ingeniería y construcción desde su constitución, su objetivo es proveer servicios de ingeniería y construcción, ejecutando contratos de proyectos para el sector público y privado, a lo largo de todo el territorio nacional. Esta línea de negocio concentra su operación en:

Obras de infraestructura. Comprende grandes proyectos que facilitan los servicios sociales a la comunidad como avenidas, autopistas, calles, puentes, entre otras. Este tipo de obras son las más complejas de coordinar y construir, debido a sus extensiones y magnitudes.

Los proyectos de éste tipo involucran un gran número de recursos humanos, maquinaria además del tiempo de realización, que suele ser extenso, y generalmente son contratados por el sector público. Las obras de infraestructura en la actualidad, se construyen con materiales que cada día son más sofisticados y especializados.

Obras civiles. Comprende la ejecución de contratos de obras de edificación y obras civiles para fines comerciales o de servicios. Este tipo de contratos se caracteriza porque la empresa constructora provee tanto la mano de obra como los materiales necesarios para ejecutar la obra diseñada y encomendada por el cliente.

Venta de material de cantera, hormigón y alquiler de maquinarias y equipos. Comprende la venta de estos productos y los servicios de alquiler de maquinaria como excavadoras, tractores, palas, rodillos, volquetes, entre otros

17. Costos por su naturaleza

Un resumen del costo de ventas, por su naturaleza es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo de construcción	4,510,323	5,759,178
Costo de cantera	232,227	46,042
Costo de plantas de operación	132,779	4,094
Total	<u>4,875,329</u>	<u>5,809,314</u>

Un detalle de los gastos administrativos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Salarios	92,844	97,651
Beneficios sociales	34,006	36,621
Aporte a la seguridad social incluye fondo reserva	18,735	19,342
Honorarios	12,393	15,314
Mantenimiento y reparaciones	1,392	2,584
Suministros, materiales y repuestos	16,309	11,541
Depreciaciones	5,112	5,398
Impuestos, contribuciones y otros	24,753	33,713
Seguros	11,135	12,917
Otros	139,659	89,631
Total	<u>356,338</u>	<u>324,312</u>

18. Contrato de Obra Suscrito

Al 31 de diciembre de 2018 la compañía tiene suscrito con la I. Municipalidad de Guayaquil el contrato No. LICO-MIMG-015-2015 para la pavimentación y alcantarillado sanitario sectores 1, 2, 3 perimetral oeste. A esta fecha, está pendiente de facturar lo siguiente:

Contrato original	US\$	485,615
Contratos complementarios 1 y 2		483,663
Total por facturar	US\$	<u>969,278</u>

El contrato está sujeto:

- ✓ Al amparo de la Ley Orgánica del Sistema Nacional de Contratación Pública LOSNCP
- ✓ La M.I Municipalidad de Guayaquil, ha asignado a cada obra en proceso un auditor que revisa y aprueba los egresos relacionados con la obra.
- ✓ El accionista deberá notificar a la entidad informante sobre la transferencia, cesión, enajenación, bajo cualquier modalidad de las acciones, participaciones o cualquier otra forma de participación que realice la entidad
- ✓ El valor máximo anticipo en contratos de ejecución de obras será del 20% del monto total del contrato. El valor de la obra se cancelará contra presentación de planillas.
- ✓ Emisión de pólizas de seguro en garantía por fiel cumplimiento de contrato
- ✓ Reajustes de precio con sujeción a una fórmula establecida
- ✓ Opción a prorrogas de plazo de terminación de obras
- ✓ El arbitraje será en derecho sometiéndose al Centro de Arbitraje de la Cámara de Comercio de Guayaquil

19. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Entre el 1 de enero de 2019 y la fecha del informe de los auditores independientes, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

20. Principales Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Los principales saldos y transacciones con partes relacionadas son como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2016</u>
Saldos:		
Cuentas por cobrar	US\$ 589,032	US\$ 1,156,954
Cuentas por pagar, proveedores locales	297,733	307,828
Pasivos no corrientes	<u>1,899,294</u>	<u>1,100,731</u>

Los saldos y/o transacciones con partes relacionadas generadas no son susceptibles de comparación en términos y condiciones con terceros.