MAQHAYES S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE
(Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo		9	167
Cuentas por Cobrar Relacionadas	7	142.904	306.707
Activo por Impuestos Corrientes	8	38.828	57.210
Total Activos Corrientes		**181.742**	**364.084**
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por Cobrar Relacionadas	7	341.020	343.642
Propiedades y Equipo	9	207.071	229.798
Activo por Impuestos Diferidos	10	15.300	199
Total Activos No Corrientes		**563.391**	**573.639**
TOTAL ACTIVOS		**745.133**	**937.723**

MAQHAYES S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE
(Expresados en dólares estadounidenses)

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO		**Diciembre 31,**	
PASIVO CORRIENTE:	***Nota***	**2019**	**2018**
Cuentas y Documentos por Pagar	11	7.236	90.040
Cuentas por Pagar Relacionadas	12	109.937	7.692
Obligaciones Laborales	13	5.539	5.612
Pasivo por Impuestos Corrientes	8	2.140	18.151
Total Pasivos Corrientes		**124.852**	**121.494**
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por Pagar Relacionadas	12	282.224	366.133
Beneficios Post-Empleo	14	2.452	3.285
Total Pasivos No Corrientes		**284.676**	**369.418**
Total Pasivos		**409.528**	**490.913**
PATRIMONIO:	15		
Capital Social		800	800
Reserva Legal		11.884	11.884
Aportes Futuras Capitalizaciones		215.000	215.000
Ganancias y Pérdidas Actuariales		565	-
Resultados Acumulados		219.126	222.486
Utilidad del Ejercicio		(111.770)	(3.360)
Total Patrimonio		**335.605**	**446.810**
Total Pasivo y Patrimonio		**745.133**	**937.723**

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los Estados Financieros.

Ing. Génesis Ayala A.
Gerente General

Ing. Alexandra Cambo T.
Gerente General

MAQHAYES S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE
(Expresados en dólares estadounidenses)

		Diciembre 31,	
INGRESOS	**Nota**	**2019**	**2018**
Ventas netas	16	150.677	396.214
(-) Costo de ventas	17	(76.244)	(244.002)
(=) Utilidad Bruta en Ventas		**74.433**	**152.213**
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos Operacionales	18	(220.297)	(146.819)
Total gastos de operación		**(220.297)**	**(146.819)**
(Pérdida) / Utilidad en Operación		**(145.865)**	**5.394**
Ingresos y (Gastos) No Operacionales			
Otros Ingresos		20.645	62
Otros Gastos		(42)	(70)
Total Ingresos y Egresos No Operacionales		**20.603**	**(8)**
Resultado antes de impuestos/ participaciones		**(125.261)**	**5.385**
Participación Trabajadores	19	-	(808)
Impuesto a la Renta Corriente	19	(1.610)	(8.137)
Impuesto a la Renta Diferido		15.101	199
Resultado del Ejercicio		**(111.770)**	**(3.360)**

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los Estados Financieros.

Ing. Génesis Ayala A.
Gerente General

Ing. Alexandra Cambo T.
Gerente General

MAQHAYES S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Nota	Capital Social	Reserva Legal	Aportes Futuras Capitalizaciones	Resultados Actuariales	Resultados Acumulados	Resultado Ejercicio	Total
Saldo al 01 de enero del 2018	15	800	11.884	-	-	230.363	(7.877)	**235.170**
Movimiento de patrimonio		-	-	-	-	(7.877)	7.877	-
Aportes Futuras Capitalizaciones		-	-	215.000	-	-	-	**215.000**
Resultado 2018		-	-	-	-	-	(3.360)	**(3.360)**
Saldo al 31 de diciembre del 2018		**800**	**11.884**	**215.000**	**-**	**222.486**	**(3.360)**	**446.810**
Saldo al 01 de enero del 2019	15	800	11.884	215.000	-	222.486	(3.360)	**446.810**
Movimiento de patrimonio		-	-	-	-	(3.360)	3.360	-
Resultado Actuariales		-	-	-	565	-	-	**565**
Resultado 2019		-	-	-	-	-	(111.770)	**(111.770)**
		800	**11.884**	**215.000**	**565**	**219.126**	**(111.770)**	**335.605**

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los Estados Financieros.

Ing. Génesis Ayala A.
Gerente General

Ing. Alexandra Cambo T.
Gerente General

MAQHAYES S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Diciembre 31, 2019	2018
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	**(157)**	**(208.761)**
Efectivo Recibido de Clientes	337.746	286.924
Efectivo Pagado a Proveedores y Empleados	(351.395)	(554.996)
Pagos de Participación trabajadores	-	(808)
Pagos de Impuesto a la renta	13.491	(8.137)
Otras Entradas (Salidas) de Efectivo	-	68.255
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	**-**	**(343.642)**
Adquisiciones de Propiedad, Planta y Equipo	-	(343.642)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	**-**	**552.570**
Aportes Futuras Capitalizaciones	-	215.000
Otras Entradas de Efectivo	-	337.570
EFECTIVO NETO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	**(157)**	**167**
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO	167	-
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL	**9**	**167**
Conciliación entre la Utilidad Neta y el Flujo de Operación		
Utilidad neta	**(125.261)**	**5.385**
Partidas que no requieren uso de efectivo:		
Depreciación y Amortización	22.727	22.727
Provisión incobrables	65.390	-
Impuesto a la Renta	13.491	(8.137)
Participación Trabajadores	-	(808)
Utilidad Conciliada	**(23.652)**	**19.168**
Variaciones en las Cuentas Operativas		
Aumento (Disminución) en impuestos por pagar	(12.730)	-
(Aumento) Disminución clientes y otras cuentas por cobrar	101.034	(117.335)
Aumento (Disminución) proveedores y otras cuentas por pagar	(64.469)	(179.789)
Aumento (Disminución) Beneficios definidos y otros	(906)	668
Aumento (Disminución) Provisiones	565	68.526
EFECTIVO NETO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES OPERACIÓN	**(157)**	**(208.761)**

Ing. Génesis Ayala A.
Gerente General

Ing. Alexandra Cambo T.
Gerente General

MAQHAYES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2019
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

MAQHAYES S.A., identificada con RUC Nro. 0991386327001 es una sociedad anónima constituida en la ciudad de Santo Domingo de los Tsáchilas – Ecuador el 05 de marzo de 1997 e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de agosto de 1997. Sus actividades *principales son* la construcción de carácter público o privado, como obras viales de apertura, mejora y pavimentación de las calles.

Sus actividades se desarrollan dentro del marco legal expedido por la Ley de Compañías y Resoluciones de la Superintendencia de Compañías.

La oficina matriz de la compañía se encuentra ubicada en Ecuador en la ciudad de Santo Domingo de Tsáchilas, vía Chone a 50 mts de Colegio Ricardo Cornejo Lote 412 y Margen Izquierdo Cooperativa Los Montoneros.

El capital suscrito de la compañía es de USD $800 divididos en 800 acciones de USD $1 cada una, está compuesto de la siguiente manera:

(Expresado en dólares)

Nombre	Nacionalidad	Capital	% Participación	N° Acciones
Ayala Avellan Genesis Gabriela	Ecuador	$ 795	99%	795
Centeno Mendoza Jose Miguel	Ecuador	$ 5	1%	5
Total		**$ 800**	**100%**	**800**

Al 31 de diciembre del 2019 sus administradores son los que se detallan a continuación:

Nombre	Nacionalidad	Cargo	Fecha de Nombramiento	Período en Años
Centeno Mendoza Jose Miguel	Ecuador	Presidente	28/11/2018	5
Ayala Avellan Genesis Gabriela	Ecuador	Gerente General	20/11/2017	5

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN

La presentación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF`S para PYMES exigen la determinación y la aplicación consistente de políticas contables a transacciones y hechos. Las políticas contables más importantes de la Compañía que se establecen en la nota 5.

En algunos casos, la Administración debió emplear estimaciones y otros juicios profesionales para aplicar las políticas contables de la Compañía. Los juicios que la gerencia efectuó en la aplicación de las políticas contables y que tienen la mayor relevancia sobre los importes reconocidos en los estados financieros se establecen igualmente en la nota 5.

NOTA 3. MONEDA FUNCIONAL

Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

NOTA 4. DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF´S

A criterio de la Administración de la Compañía, los Estados Financieros cumplen con los requerimientos establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES vigentes durante el año 2019 y con las disposiciones establecidas en las políticas contables definidas por la Empresa en cumplimiento de las normas.

NOTA 5. RESUMEN POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF´s para PYMES vigentes al 31 de diciembre de 2019 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

5.1 Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. **MAQHAYES S.A.**, es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

5.2 Presentación de los estados financieros

Las políticas adoptadas para la presentación de Estados Financieros son las siguientes:

- Estado de Situación Financiera. - La compañía clasificó las partidas del Estado de Situación Financiera, en Corrientes y No Corrientes.

- Estado de Resultados Integrales. - Los costos y gastos se clasificaron en función de su "naturaleza"

- Estado de Flujos de Efectivo. - Se utilizó el método Directo, el cual informa de los flujos de efectivo y equivalentes de efectivo obtenidos durante el período por actividades de operación, de inversión y de financiación.

NOTA 5. RESUMEN POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Continuación.../

- Estado de Cambios en el Patrimonio. - Revela conciliaciones entre importes en libros al inicio y al final del período, en resultados, partidas de resultado integral y transacciones con propietarios.

5.3 Efectivo y Equivalente al Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras liquidas, que se puedan transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses desde el inicio de la inversión.

5.4 Activos Financieros

Los activos financieros se reconocen en los estados financieros cuando se produce su adquisición y se registran inicialmente a su valor razonable, incluyendo en general, los costos asociados a dicha adquisición.

Los activos financieros se clasifican de la siguiente forma:

- *Documentos y cuentas por cobrar*

  Corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de cobrar, por ventas realizadas. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable, menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso de que existe evidencia objetiva de la incobrabilidad

5.5 Propiedad, Mobiliario y Equipo:

Las propiedades, mobiliario y equipos son reconocidas a su costo de adquisición que incluye precio de compra, derechos de importación y cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operaciones para su uso esperado.

Posteriormente al registro inicial las propiedades, mobiliario y equipos son disminuidos por la depreciación acumulada en la cuenta que corresponda y cualquier perdida por deterioro de valor acumulado, mientras que los costos de ampliación modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor del activo, más revaluaciones con base a estudios de peritos.

Los valores de reparaciones, conservación y mantenimiento son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

NOTA 5. RESUMEN POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Continuación.../

Cuando el valor en libros de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Aquellos activos con monto inferior a USD $1.000 mantienen la vida útil establecida conforme a las normativas tributarias y sin valor residual.

Activo Fijo	Años de Vida Útil	% de Depreciación
Maquinaria y Equipo	10	10%

La depreciación de los activos se registra con cargo a resultados de año, utilizando el tiempo de vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o retiro de un bien se calcula como diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros reconociendo el cargo o abono a resultados del período.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance.

5.6 Pérdidas por Deterioro del Valor de los Activos no Financieros:

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado. Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo.

El monto recuperable de un activo es el mayor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los gastos de venta y su valor de uso es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado y es disminuido hasta alcanzar el monto recuperable.

Al evaluar el valor en uso los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, el valor tiempo y dinero y los riesgos específicos al activo.

NOTA 5. RESUMEN POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Continuación.../

Para determinar el valor justo menos gastos de venta se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiplos de valuación y otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros son reconocidas con cargos a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente revaluadas donde la revaluación fue llevada al patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual al respecto de si existen indicadores que la perdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el nuevo monto recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una perdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una perdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido con cargo a resultados a menos que un activo sea registrado al monto revaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento en revaluación.

Estas obligaciones se clasifican en el pasivo corriente y pasivo no corriente sobre la base del vencimiento contractual del capital nominal.

5.7 Provisiones:

Las provisiones se reconocen cuando:

- **MAQHAYES S.A.**, tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados.
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando la mejor estimación.

NOTA 5. RESUMEN POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS *Continuación.../*

5.8 Beneficios a los Empleados:

Los planes de beneficio post-empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se considera ciertos parámetros en sus estimaciones como; permanencia futura, tasas de mortalidad e incremento salariales futiros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuentos se determinan por referencia a medios de tasas de interés de mercado. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el periodo en el que ocurren.

5.9 Impuesto a las Ganancias e Impuestos diferidos;

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa de impuesto a la renta causado se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución.

A partir del ejercicio fiscal 2015 la tarifa del impuesto a la renta puede ser del 28% sobre la parte proporcional que corresponda a la participación de accionistas ubicados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

5.10 Reconocimiento de Ingresos y Costos

Se reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades de **MAQHAYES S.A.**

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

NOTA 6. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

NOTA 6. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS *Continuación.../*

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

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

- Propiedades y equipo: La determinación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año.

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF para PYMES) se revertirán en el futuro.

- Ingresos Ordinarios: Los ingresos ordinarios son medidos utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos.

(Espacio en Blanco)

NOTA 7. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2019 las Cuentas por Relacionadas se presentan de la siguiente manera:

		31 de Diciembre,	
		2019	2018
Corto Plazo			
Edme		167.184	167.050
Eufratrans		21.324	22.652
Sobalcorp	(i)	-	63.368
Zimram S.A.		18.793	18.854
Eufratesinvest S.A.		-	30.234
Clientes Varios		995	4.550
(-) Provisión Incobrables	(ii)	(65.392)	-
Total		**142.904**	**306.707**
Largo Plazo			
Edme	(iii)	340.974	343.642
Varios		46	-
Total		**341.020**	**343.642**

(i) La antigüedad de la cartera a corto plazo se detalla a continuación:

	31 de Diciembre,
	2019
Antigüedad de Cartera	
Corriente	21.324
De 1 a 181 días	135
De 182 a 365 días	18.793
De 366 a 547 días	5.930
De 547 a 730 días	146.489
De 731 a 910 días	15.625
Total	**208.296**

(ii) Al cierre del ejercicio fiscal 2019, la provisión de incobrables se encuentra razonable según el criterio de la administración.

(iii) La compañía mantiene firmado un convenio de cobro a tres años plazo, el cual no genera intereses.

NOTA 8. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un detalle de los Activos por Impuestos Corrientes se muestra a continuación:

		31 de Diciembre,	
		2019	2018
Activo Impuestos Corrientes			
Crédito Tributario Retenciones IR	(i)	1.719	6.875
Crédito Tributario IR		778	17.559
Crédito Tributario IVA		23.459	21.109
Crédito Tributario Retenciones IVA		12.872	11.667
Total		**38.828**	**57.210**
Pasivo Impuestos Corrientes			
Retenciones IR por Pagar		530	1.731
IVA por Pagar		-	706
Impuesto a la Renta por Pagar	(i)	1.610	15.714
Total		**2.140**	**18.151**

(i) Ver nota 19.- Conciliación Tributaria

NOTA 9. PROPIEDADES Y EQUIPO

La composición de la cuenta es como sigue:

	31 de Diciembre,	
	2019	2018
Costo Histórico		
Maquinaria y Equipo	252.526	252.526
Total	**252.526**	**252.526**
Depreciación Acumulada		
Dep. Acum. Maquinaria y Equipo	(45.455)	(22.727)
Total	**(45.455)**	**(22.727)**
Total Propiedades y Equipo	**207.071**	**229.798**

NOTA 9. PROPIEDADES Y EQUIPO Continuación.../

El movimiento de Propiedades y Equipo se detalla a continuación:

	31 de Diciembre, 2019
Costo Histórico	
Saldo Inicial	252.526
(+) Adquisiciones	-
(-) Ventas	-
Saldo Final	**252.526**
Depreciación Acumulada	
Saldo Inicial	(22.727)
(+) Gasto de Año	(22.727)
(-) Bajas	-
Saldo Final	**(45.455)**

NOTA 10. ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS

El activo por impuesto diferido corresponde el reconocimiento de jubilación patronal, desahucio y amortización de pérdidas tributarias:

	31 de Diciembre, 2019
Pérdida Sujeta a Amortización	60.050
Jubilación Patronal	143
Desahucio	259
Total	**60.452**
Activo por Impuestos Diferido	15.101

NOTA 11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

La composición de las cuentas y documentos por pagar se presenta a continuación:

		31 de Diciembre,	
		2019	2018
Proveedores Locales		-	70.339
Cuentas por Pagar a Terceros	(i)	6.229	19.701
Anticipo Clientes		1.006	-
Total		**7.236**	**90.040**

(i) El detalle de cuentas por pagar a terceros se presenta a continuación:

	31 de Diciembre,	
	2019	2018
Floconso	-	6.226
Consorcio Maqs	2.481	1.446
Consorcio Vial Las Villegas	-	9.646
Nuevo Quininde	-	1.045
Consorcio Estructural Esmeraldas	1.033	-
Consorcio Via Empalme	2.715	-
Consorcio Zimaq	-	1.338
Total	**6.229**	**19.701**

(Espacio en Blanco)

NOTA 12. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

La composición de la cuenta se presenta a continuación:

		31 de Diciembre,	
		2019	2018
Corto Plazo			
Genesis Ayala	(i)	108.641	4.245
Freanto		1.255	-
Eufrants		-	1.328
Consorcio Genaycorp		-	2.058
Varios		41	61
Total		**109.937**	**7.692**
Largo Plazo			
Genesis Ayala	(i)	282.224	366.133
Total		**282.224**	**366.133**

(i) Corresponde a valores recibidos por parte de sus accionistas, de los cuales se firmó un convenio el 31 de diciembre del 2019 de pago a una tasa de interés anual (1,18%) a un plazo de dos años con 3 meses de gracias desde la fecha de suscripción del convenio.

NOTA 13. OBLIGACIONES LABORALES

La composición de la cuenta se detalla a continuación:

	31 de Diciembre,	
	2019	2018
Sueldos por Pagar	2.119	2.246
Beneficios Sociales	1.093	1.516
IESS por Pagar	933	1.043
Liquidaciones por Pagar	1.394	-
Participación Trabajadores	-	808
Total	**5.539**	**5.612**

NOTA 14. BENEFICIOS POST EMPLEO

El detalle de esta cuenta se presenta a continuación:

	31 de Diciembre,	
	2019	2018
Jubilación Patronal	714	1.065
Desahucio	1.738	2.220
Total	**2.452**	**3.285**

(i) El movimiento de jubilación patronal y desahucio es como sigue:

	31 de Diciembre,
	2019
Jubilación Patronal	
Saldo Inicial	1.065
(+) Gasto del Año	-
(-) Reversos	(352)
Saldo Final	**714**
Desahucio	
Saldo Inicial	2.220
(+) Gasto de Año	228
(-) Bajas / Pagos	(709)
Saldo Final	**1.738**

Las provisiones del año fueron registradas en base al cálculo actuarial elaborado por Actuaria Risko Vélez y Vélez Enterprise Risk Managment S.A., considerando una tasa de descuento del 6.75%.

NOTA 15 PATRIMONIO

15.1 Capital

El capital suscrito es de USD $800 y está compuesto en acciones ordinarias de valor nominal de USD $ 1 por acción.

NOTA 15 PATRIMONIO Continuación.../

15.2 Reservas

a) Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe provisionar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalización o utilizada para absorber pérdidas.

Durante el año 2019 la compañía ya no requiere registrar la reserva legal ya que ha completado el porcentaje permitido por la ley.

NOTA 16. INGRESOS

La composición es como sigue:

	31 de Diciembre,	
	2019	**2018**
Ventas Obras Civil	145.442	330.333
Alquiler de Maquinaria	2.660	41.878
Venta Bienes	-	19.628
Venta Servicios	2.574	4.375
Total	**150.677**	**396.214**

(Espacio en Blanco)

NOTA 17. COSTO DE VENTAS

La composición del Costo de Ventas se presenta a continuación:

	31 de Diciembre,	
	2019	2018
Sueldos y Salarios	17.220	27.984
Beneficios Sociales	5.702	8.327
Servicios de Construcción	53.231	-
Suministros de Obra	-	150.341
Combustible	-	42.867
Alquiler de Maquinaria	-	8.500
Repuestos de Vehículos	-	5.983
Servicios Básicos	92	-
Total	**76.244**	**244.002**

NOTA 18. GASTOS OPERACIONALES

La composición de los Gastos Operacionales se presenta a continuación:

	31 de Diciembre,	
	2019	2018
Sueldos y Salarios	14.657	9.087
Beneficios Sociales	5.039	3.709
Honorarios Profesionales	500	240
Depreciaciones	22.727	22.727
Provisión de Incobrables	65.390	-
Honorarios Gerencia	8.768	8.453
Servicios Básicos	220	177
Multas e Interéses	18.030	6.306
Combustible	83.445	75.190
Jubilación Patronal	143	-
Desahucio	298	796
Gastos Varios	1.080	20.133
Total	**220.297**	**146.819**

NOTA 19. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la utilidad contable multiplicada por la tasa de impuesto es como sigue:

CÁLCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO:

Utilidad / (Pérdida) Contable antes de Impuesto a la Renta y Participacion Laboral	(125.261)
(-) 15% Participacion Trabajadores	-
(+) Gastos no deducibles Locales	129.515
Base Imponible Impuesto a la Renta	**4.253**
25% Impuesto a la Renta	**1.063**
Gasto Impuesto a la Renta del Ejercicio Corriente	1.063
Impuesto a la Renta Diferido	547
Impuesto a Renta a Pagar	**1.610**

CÁLCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR

Impuesto a la Renta Causado	1.610
(-) Anticipo determinado Correspondiente al Ejercicio Fiscal Corriente	-
(-) Retenciones IR años anteriores	778
(-) Retenciones en la Fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	1.719
Saldo a favor del contribuyente	**887**

Conciliación Impuesto a la Renta Corrientes Vs Impuesto a la Renta Diferido

Impuesto causado	1.610
(-) Activo por impuesto diferido del año	(15.110)
(+) Activo por impuesto diferido utilizado	9
Gasto Impuesto a la Renta Corriente	**(13.491)**

NOTA 20. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

NOTA 20. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO Continuación.../

Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la misma, fijar límites y controles de riesgo adecuados, así como para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades.

La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración hace seguimiento al cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si su marco de administración de riesgos es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

A continuación, se detallan los principales riesgos a los cuales está expuesta la Compañía:

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados principalmente con la entrega de efectivo.

El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

La Compañía realiza estimaciones de flujo de caja mensuales a fin de asegurar el nivel de liquidez que le permita atender sus obligaciones con terceros; en el año 2019, el índice de liquidez fue de 1,46.

NOTA 20. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO Continuación.../

Los resultados son los siguientes:

	31 de Diciembre,	
	2019	2018
Índice de Liquidez	1,46	3,00

Los vencimientos de sus activos y pasivos financieros fueron detallados en cada nota a los estados financieros adjuntos.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales. La exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	31 de Diciembre,	
	2019	2018
Efectivo y sus equivalentes	9	167
Cuentas por cobrar	142.904	306.707

Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar su capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. Sin embargo, estos esfuerzos no son suficientes para reflejar una situación financiera sólida de la empresa, como se demuestra con los siguientes índices financieros:

	31 de Diciembre,	
	2019	2018
Pasivos Totales / Patrimonio	1,22	1,10
Pasivos Totales / Activos Totales	0,55	0,52

Las relaciones de pasivos con el patrimonio y con activos, indican que la Compañía mantiene un bajo nivel de pasivos, puesto que, al 31 de diciembre de 2019, el 55% de los activos se encuentran financiados con fondos de terceros.

NOTA 21. EVENTOS SUBSECUENTES

A fin de controlar la pandemia mundial del Coronavirus, a partir del 10 de marzo del 2020, el Gobierno Nacional emitió algunos Decretos Ejecutivos para controlar y disminuir la movilidad humana en el territorio ecuatoriano y evitar el contagio masivo del virus; dichas medidas incluyeron la declaratoria del estado de excepción por calamidad pública, toques de queda, suspensión de clases en todos los niveles, la limitación del derecho a la libertad de tránsito en el Ecuador, suspensión del trabajo presencial, restricción de vuelos nacionales e internacionales, de circulación del transporte interprovincial y de automóviles privados, cierre de restaurantes, cadenas rápidas de alimentos, cancelación de eventos públicos y privados masivos, etc..

Estos factores han generado una contracción importante en el desarrollo normal de las actividades comerciales, productivas, económicas del país y de la Compañía, ocasionando que sus actividades sean cerradas o limitadas, cuyos efectos, al momento, no ha sido posible cuantificar; sin embargo, es posible que tenga repercusión en los estados financieros futuros de la compañía.

NOTA 22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía, y serán presentados a la Junta de accionistas para su aprobación.

En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

Ing. Génesis Ayala A.
Gerente General

Ing. Alexandra Cambo T.
Gerente General