



SOLAUDIT
SOLUCIONES INTEGRADAS DE AUDITORIA

CONSTRUSUR DEL ECUADOR S.A.

**Estados Financieros bajo Normas
Internacionales de Información Financiera – NIF COMPLETAS
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
Informe de los Auditores Independientes.**

CONSTRUSUR DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

Contenido

| |
|-------------------------------------|
| Informe de auditores independientes |
| Estado de situación financiera |
| Estado de resultado integral |
| Estado de cambio en el patrimonio |
| Estado de flujos de efectivo |
| Notas a los estados financieros |

Páginas

| |
|--------|
| 2 – 3 |
| 4 |
| 5 |
| 6 |
| 7 – 8 |
| 9 – 30 |

Abreviaturas:

| | |
|--------|---|
| NIC | Normas Internacionales de Contabilidad |
| NIF | Normas Internacionales de Información Financiera |
| SIC | Comité de Interpretaciones de las NIC |
| CINIIF | Comité de Interpretaciones de las NIF |
| IASB | Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad |
| IESBA | Código de Ética para profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para contadores |
| NIA | Normas Internacionales de Auditoría |
| IESS | Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social |
| IVA | Impuesto al Valor Agregado |
| INEC | Instituto Nacional de Estadísticas y Censo |
| US\$ | U.S. dólares |

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
CONSTRUSUR DEL ECUADOR S.A.

1. Opinión

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de la compañía **CONSTRUSUR DEL ECUADOR S.A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultado integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la compañía **CONSTRUSUR DEL ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre del 2018, así como los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF COMPLETAS).

2. Fundamento de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en este informe en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*". Somos independientes de la compañía **CONSTRUSUR DEL ECUADOR S.A.**, de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con este Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

3. Responsabilidades de la Administración en relación con los estados financieros

La administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF COMPLETAS) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), así como el control interno que la administración de la compañía considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien, no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la Compañía son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

4. Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales puedan surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría y como parte de nuestra responsabilidad manifestamos que:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a un fraude es más elevado que en el caso que la misma sea resultante de errores, ya que el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtuvimos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y si la correspondiente información revelada por la Administración de la compañía es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración de la Compañía, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos que no existe una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como una empresa en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden llevar a que la compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la correspondiente presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logren su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

SOLUCIONES EN AUDITORIAS S.A. SOLAUDIT
No. de Registro Nacional de Auditores Externos en la
Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros: 852



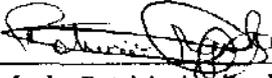
CPA. Elizabeth Rodríguez, Msc.
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 35913

Guayaquil, marzo 29 del 2019

CONSTRUSUR DEL ECUADOR S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
 Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
 (Expresado en dólares)

| ACTIVO | Notas | Diciembre 2018 | Diciembre 2017 |
|---|--------------|---------------------------|---------------------------|
| Activo Corriente | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 3 | 448.208 | 186.554 |
| Activos Financieros, neto | 4 | 119.513 | 331.295 |
| Inventarios | 5 | 54.460 | 47.935 |
| Servicios y otros pagos por anticipados | | 5.543 | 6.453 |
| Activos por impuestos corrientes | | - | 11.887 |
| Total activo corriente | | 627.724 | 584.124 |
| Activo no corriente | | | |
| Propiedades y equipo neto | 6 | 1.879.710 | 1.547.370 |
| Propiedades de inversión | 7 | 1.021.462 | 1.151.557 |
| Total activo no corriente | | 2.901.172 | 2.698.927 |
| Total activos | | 3.528.896 | 3.283.051 |
| PASIVO | | | |
| Pasivo Corriente | | | |
| Pasivos Financieros | 8 | 70.439 | 74.442 |
| Otras Obligaciones corrientes | 9 | 80.106 | 38.552 |
| Total pasivos corrientes | | 150.545 | 112.994 |
| Pasivo no corriente | | | |
| Pasivos Financieros | 8 | 1.496.998 | 1.797.506 |
| Pasivo Diferido | | 39.788 | - |
| Total pasivos no corrientes | | 1.536.786 | 1.797.506 |
| Total pasivos | | 1.687.331 | 1.910.500 |
| PATRIMONIO NETO | | | |
| | 10 | | |
| Capital | | 780.800 | 780.800 |
| Reserva legal | | 71.544 | 64.635 |
| Reserva facultativa | | 194.249 | 194.249 |
| Superávit por revaluación de propiedades, planta y equipo | | 466.271 | - |
| Resultados acumulados | | 163.779 | 263.779 |
| Resultados del ejercicio | | 164.922 | 69.088 |
| Total patrimonio neto | | 1.841.565 | 1.372.551 |
| Total pasivos y patrimonio neto | | 3.528.896 | 3.283.051 |


 Lcdo. Jorge Valverde Huiracocha
 Gerente General

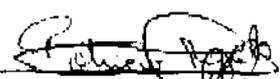

 Lcda. Patricia Aguilar P.
 Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

CONSTRUSUR DEL ECUADOR S.A.
ESTADOS DE LOS RESULTADOS INTEGRALES
 Por los Periodos Terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
 (Expresado en dólares)

| | <u>Notas</u> | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|--------------|------------------|------------------|
| Ingresos de Actividades Ordinarias | 11 | 6.129.777 | 4.359.899 |
| Costo de ventas | 12 | (5.343.815) | (3.762.943) |
| Utilidad bruta | | 785.962 | 596.956 |
| Otros Ingresos | | 17.069 | 11.897 |
| Gasto de operación y financieros | | | |
| Gastos administrativos y ventas | 12 | (541.740) | (501.563) |
| Gastos Financieros | | (465) | (354) |
| Total gastos de operación y financiero | | (542.205) | (501.917) |
| Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta | | 260.826 | 106.936 |
| 15% Participación de trabajadores | 13 | (39.124) | (16.039) |
| Impuesto a la Renta | 13 | (56.780) | (21.809) |
| Resultado del ejercicio | | 164.922 | 69.088 |


 Leda Doris Valverde Huiracocha
 Gerente General

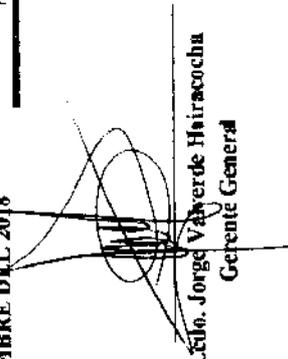

 Leda Patricia Aguilar P.
 Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

CONSTRUSUR DEL ECUADOR S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017
 (Expresado en dólares)

| | Capital | Reserva legal | Reserva facultativa | Superávit por revaluación de propiedades, planta y equipo. | Resultados acumulados | Resultados del ejercicio | Total |
|--|----------------|---------------|---------------------|--|-----------------------|--------------------------|------------------|
| SALDO AL 1 DE ENERO DEL 2017 | 780.800 | 51.985 | 194.249 | - | 155.020 | 126.504 | 1.308.558 |
| Transferencias a Resultados Acumulados | - | - | - | - | 126.504 | (125.504) | - |
| Asignación de Reserva Legal | - | 12.650 | - | - | (12.650) | - | - |
| Impuesto años anteriores - errores contables | - | - | - | - | (5.095) | - | (5.095) |
| Resultado del ejercicio | - | - | - | - | - | 69.088 | 69.088 |
| SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 | 780.800 | 64.635 | 194.249 | - | 263.779 | 69.088 | 1.372.551 |
| Transferencias a Resultados Acumulados | - | - | - | - | 69.088 | (69.088) | - |
| Reavaluo de Propiedad planta y equipo | - | - | - | 1.466.271 | - | - | 466.271 |
| Apropiación de Reserva | - | 6.909 | - | - | (6.909) | - | - |
| Distribución de dividendos | - | - | - | - | (162.179) | - | (162.179) |
| Resultado del ejercicio | - | - | - | - | - | 164.922 | 164.922 |
| SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 | 780.800 | 71.544 | 194.249 | 466.271 | 163.779 | 164.922 | 1.841.565 |


 Lito. Jorge Valverde Huiracocha
 Gerente General

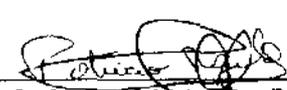

 Leda Patricia Aguilar P.
 Contadora

i. Reavaluo neto después de diferidos

CONSTRUSUR DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
 (Expresado en dólares)

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES (UTILIZADO) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| Cobros procedentes de otras actividades de operación | 6.369.350 | 4.351.582 |
| Cobros por actividades de operación | <u>6.369.350</u> | <u>4.351.582</u> |
| Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios | (5.664.271) | (3.863.472) |
| Pago de sueldos y beneficios sociales a trabajadores | (255.487) | (486.741) |
| Impuestos a las ganancias pagados | (21.809) | (27.424) |
| Pagos por actividades de operación | <u>(5.941.567)</u> | <u>(4.377.637)</u> |
| Efectivo neto procedente (utilizado) de actividades de operación | <u>427.783</u> | <u>(26.055)</u> |
| FLUJO DE EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| Adquisiciones de propiedades y equipos | (5.146) | (64.124) |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | <u>(5.146)</u> | <u>(64.124)</u> |
| FLUJO DE EFECTIVO UTILIZADO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | |
| Dividendos pagados | (162.179) | (5.095) |
| Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento | <u>(162.179)</u> | <u>(5.095)</u> |
| Incremento (Disminución) neto en el efectivo y equivalentes al efectivo | <u>260.458</u> | <u>(95.274)</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período | <u>186.554</u> | <u>281.828</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período | <u>448.208</u> | <u>186.554</u> |


 Ldo. Jorge Valverde Huiracocha
 Gerente General


 Lcda. Patricia Aguilar P.
 Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

**CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA ANTES DE 15% A TRABAJADORES E
IMPUESTO A LA RENTA CON EL EFECTIVO NETO PROCEDENTE (UTILIZADO) DE
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN.**

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|-----------------|------------------|
| UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA | 260.826 | 106.936 |
| AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO: | (14.673) | 40.136 |
| Ajustes por gasto de depreciación y amortización | 79.130 | 77.984 |
| Ajustes por gasto por impuesto a la renta | (56.780) | (21.798) |
| Ajustes por gasto por participación trabajadores | (39.124) | (16.039) |
| Otros ajustes distintos de efectivo | 2.101 | |
| CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS | 181.630 | (173.116) |
| Disminución (Incremento) en cuentas por cobrar clientes | 2.864 | (21.299) |
| Disminución en otras cuentas por cobrar | 208.918 | 15.124 |
| Incremento (Disminución) en inventarios | (6.525) | 8.467 |
| Disminución en Servicios y otros pagos anticipados | 910 | 3.537 |
| Disminución (Incremento) en activos por impuestos corrientes | 11.887 | (11.887) |
| Disminución (Incremento) en cuentas por pagar comerciales | (4.838) | 29.516 |
| Disminución en otras cuentas por pagar | (31.265) | (192.000) |
| Incremento (Disminución) en beneficios a empleados | 844 | (2.444) |
| Disminución en anticipos de clientes | (1.165) | (2.141) |
| Flujos de efectivo neto procedente (utilizado) en actividades de operación | 427.783 | (26.055) |


Lcdo. Jorge Valverde Huiracocha
Gerente General


Lcda. Patricia Aguilar P.
Contador

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Constitución y operaciones

CONSTRUSUR DEL ECUADOR S.A., es una compañía de nacionalidad ecuatoriana, de pequeña estructura organizacional, bajo las leyes de la República del Ecuador en la ciudad de Machala, mediante escritura pública autorizada por la Notario Décimo Tercero del cantón Guayaquil, e inscrita el 27 de agosto de 2008 en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil, el cual fue aprobado por la Superintendencia de compañías, mediante resolución 08.M.DIC.0299 de 22 de septiembre de 2008.

Con fecha 14 de julio de 2015 mediante Acta de Junta General de Accionistas se resolvió el aumento de capital de 735.800 a 780.800 acciones a un dólar.

La Compañía de acuerdo a sus estatutos tiene por objeto social dedicarse a la actividad de venta de combustible, lubricantes y alquiler de bienes inmuebles. Domiciliada en la ciudad de Machala, se encuentra ubicada en la Avenida 25 de Junio S/N y Tarqui y Rocafuerte en la provincia de El Oro, no cuenta con sucursales a nivel nacional.

La Compañía en su registro único de contribuyente # 0791735491001 ha establecido como actividad económica la venta de combustibles, lubricantes y alquiler de bienes inmuebles.

La compañía se encuentra regulada y de cumplimiento a las disposiciones Legales y Tributarias de la Superintendencia de Compañías, Servicio de Rentas Internas, Ministerio de Relaciones Laborales, Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, Agencia de Regulación y Control de Hidrocarburo-ARCH y Ministerio de Ambiente. Adicionalmente cumple con lo establecido en los estatutos y disposiciones internas de la compañía.

La Compañía fue creada con la finalidad de comercializar combustible, su único proveedor es Lutocxa Industrial Comercial Compañía Limitada

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros

- 2.1. Base de presentación.** – Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF COMPLETAS (IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en inglés), normas que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales, cumpliendo además con las características cualitativas descritas en el marco conceptual para la presentación de la información financiera.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF Completas requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (a continuación...)

Normas utilizadas para la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2018:

| NIC | Nombre de la Norma Internacional de Contabilidad |
|------------|--|
| 1 | Presentación de Estados Financieros |
| 2 | Inventarios |
| 7 | Estado de Flujos de Efectivo |
| 8 | Políticas contables, cambios en estimaciones contables y errores |
| 10 | Hechos Ocultos después del Período sobre el que se informa |
| 12 | Impuesto a las Ganancias |
| 16 | Propiedades, Planta y Equipo |
| 19 | Beneficios a los empleados |
| 32 | Instrumentos Financieros - Presentación |
| 37 | Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes |
| 40 | Propiedades de Inversión |

| NIF | Nombre de la Norma Internacional de Información Financiera |
|------------|--|
| 9 | Instrumentos Financieros |
| 15 | Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes |
| 16 | Arrendamientos |

2.2. Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

2.3. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo comprende tanto el efectivo disponible, como los depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de alta liquidez a corto plazo menores a 90 días desde la fecha de su adquisición, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

2.3.1 Inversiones financieras

Las inversiones financieras a plazo fijo en su medición inicial y posterior se registran a valor razonable, siendo esta el valor efectivo de la inversión, y los intereses ganados que generan estas se reconocen al final de cada período afectando el estado de resultados integrales del período.

2.4. Activos y pasivos financieros

2.4.1 Activo Financiera

Una entidad reconocerá un activo financiero en su Estado de Situación Financiera cuando, y sólo cuando, se convierta en parte del contrato y, como consecuencia de ello, tiene el derecho legal a recibir efectivo.

Los activos a ser adquiridos como resultado de un compromiso en firme de vender bienes o servicios, no se reconocen generalmente hasta que al menos alguna de las partes haya ejecutado sus obligaciones según el contrato. La empresa no concede créditos, pero existen excepciones de créditos de hasta 5 días.

Un detalle de activos financieros es el siguiente:

Documentos - cuentas por cobrar clientes no relacionados y relacionados u otras cuentas por cobrar que no generan intereses. -

Corresponden principalmente a aquellos deudores pendientes de pago por los bienes o servicios vendidos. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable (costo de la transacción), menos la provisión

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (A continuación...)

de pérdidas por deterioro de su valor, en caso de que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar.

La política de la Compañía para la recuperación de la cartera es de contado, y si al cierre del periodo presenta cartera por recuperar mediante análisis crediticio se determinará el riesgo o incertidumbre que pudiere tener la recuperación de dichas partidas, y en el caso que lo hubiere se reconocerá en libros el deterioro en cumplimiento a la NIIF 9 párrafo 35

2.4.2 Pasivos Financieros

Son obligaciones de pagos por bienes o servicios adquiridos en el curso normal del negocio y se clasifican como pasivos corrientes a menos que la compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos doce meses después de la fecha del Estado de Situación Financiera.

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente al costo y posteriormente se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo, las obligaciones son derivadas por bienes y servicios u otros necesarios para el giro del negocio, estas son pagaderas conforme lo pactado con los acreedores establecido en las políticas contables de la compañía.

Un detalle de pasivos financieros es el siguiente:

Documentos -cuentas por pagar locales y relacionados u otras cuentas por pagar.-

Constituye las obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal del negocio. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se lo realiza dentro de un año o menos en el ciclo operativo normal del negocio, si es mayor se registran y presentan como pasivos no corrientes.

Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance de situación financiera.

2.4.3 Reconocimiento, medición inicial y posterior

Reconocimiento. -

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

Medición inicial. -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas.

Medición posterior. -

Activos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método interés efectivo, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por las ventas realizadas en el curso normal de operaciones. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan hasta en 6 días, no realiza provisión para cuentas incobrables debido a que sus cuentas son de rápida recuperación y no están expuestas al riesgo del mercado.

Pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo y corresponde a cuentas por pagar a proveedores locales por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 15 días.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (A continuación...)

2.4.4 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

2.4.5 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5. Anticipos entregados a proveedores

Los anticipos a proveedores corresponden principalmente al efectivo entregado, con el fin de asegurar precios o productos para el aprovisionamiento de un determinado bien o servicio utilizados en el giro ordinario del negocio. Estos se registran a su valor nominal al momento de la entrega del efectivo, no generan intereses y son liquidados con la entrega del bien o la prestación del servicio. En caso de que sus plazos pactados sean mayores a 12 meses, se presentan como activos no corrientes.

2.6. Servicios y otros pagos anticipados

Se registrarán principalmente los seguros que no han sido devengados al cierre del ejercicio económico.

2.7. Impuestos por recuperar o compensar

Representan los impuestos que la Compañía ha pagado al Servicio de Rentas Internas por impuesto al valor agregado en adquisiciones de bienes y servicios, y retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado efectuados por los clientes. Estos impuestos serán compensados con declaraciones futuras de impuestos o recuperados como pago en exceso, que se deberán compensar o reclamar antes de que extinga el plazo estipulado por la administración tributaria.

2.8. Inventarios

Los inventarios son activos adquiridos para ser vendidos en el curso normal de la operación, están conformados principalmente por combustible y lubricantes.

Estos inventarios son registrados al costo y valorizados al método promedio, que no exceden el valor neto realizable. Debido a la naturaleza de los inventarios, la compañía no requiere constituir ninguna provisión por deterioro para reducir el valor en libros de las existencias. Las pérdidas y diferencias que pudieran existir son enviadas al resultado del año.

Medición Inicial

La entidad incluirá en el costo de los inventarios todos los costos de compra, costos de transformación y otros costos incurridos para darles su condición y ubicación actuales.

Medición Posterior

Posteriormente la entidad medirá los inventarios al importe menor entre el costo y valor neto realizable (Precio de venta estimado menos los costos de terminación y venta).

Valor neto realizable

- El valor de las existencias debe ser castigado por debajo de su costo a los valores que se espere recuperar de su venta.
- El castigo debe llevarse a cabo sobre la base de ítem por ítem, en la medida que sea práctico.
- Las materias primas y los suministros no son castigados por debajo de su costo si el valor recuperable de los productos terminados a los que se incorporarán se espera se venderán al costo o sobre este valor.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (A continuación...)

2.9. Propiedades y Equipos

Medición Inicial

La entidad medirá un elemento de propiedades y equipo por su costo en el momento del reconocimiento inicial. El costo de los elementos de propiedades y equipo comprende el costo de adquisición y todos aquellos costos susceptibles a capitalizar.

Medición Posterior

La Compañía con posterioridad a su reconocimiento inicial, medirá sus elementos de propiedad y equipo por su costo, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor en el caso que las hubiere.

Los pagos por mantenimientos son cargados al gasto, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas.

Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas fielmente al patrón de consumo o la vida útil, como sigue:

| Activos | Política de Capitalización | Años | % Depreciación | Valor Residual |
|------------------------------------|----------------------------|------------|----------------|----------------|
| Edificios | - | 20-30 años | 3.33% - 5% | 10% |
| Muebles y Enseres | 300 | 10 años | 10% | - |
| Maquinaria y Equipo | 300 | 10 años | 10% | - |
| Equipos de Gasolinera y oficina | 300 | 10 años | 10% | - |
| Equipo de computación | 300 | 3 años | 33% | - |
| Vehículos | 300 | 5 años | 20% | - |
| Otras propiedades, planta y equipo | 300 | 10 años | 10% | - |

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada Estado de Situación Financiera para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedades y equipos.

2.10. Impuesto a la renta corriente y diferido

Impuestos a la renta corriente

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

La compañía tiene como política reconocer y pagar los impuestos conforme lo establece la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento.

Impuestos a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (A continuación...)

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.11. Beneficios a empleados

Corrientes: Corresponden principalmente a:

Participación de los trabajadores en las utilidades: La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

Vacaciones: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Desahucio: La empresa reconoce los beneficios de bonificación por desahucio cuando el empleado se desvincule de la compañía, mediante acta de finiquito.

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para desahucio, normado y reguendo por las leyes laborales ecuatorianas vigentes en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

Jubilación Patronal

Los planes de beneficios definidos pueden no estar financiados a través de un fondo, o por el contrario pueden estar financiados, total o parcialmente, mediante aportaciones realizadas por la entidad, y algunas veces por los empleados, a otra entidad, o a un fondo, que está separada legalmente de la entidad que informa, y es la encargada de pagar los beneficios a los empleados.

La contabilización, por parte de la entidad, de los planes de beneficios definidos supone los siguientes pasos:

- Determinar el déficit o superávit.
- Determinar el importe del pasivo por beneficios definidos netos.
- Determinar los importes a reconocer en el resultado del periodo.
- Determinar las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficios definidos neto a reconocer en otro resultado integral.

Según el Art. 184 del Código del trabajo se establece que se pagará la bonificación de desahucio en todos los casos en los cuales las relaciones laborales terminen de conformidad al numeral 2 del artículo 169.

La Compañía mantiene como política reconocer la provisión por jubilación patronal para aquellos empleados con más de 10 años de antigüedad, sin embargo, si el valor de la provisión de los empleados mayores a 10 años es inmaterial, la Compañía tiene la potestad de reconocerla o no ya que esta omisión no afectaría significativamente la presentación razonable de los Estados Financieros.

2.12. Anticipos recibidos de clientes

La Compañía recibe anticipos de clientes que corresponden al sector público para garantizar la recuperación de la cartera que se genera en el abastecimiento de combustible a estas entidades, valores que son aplicados entre 30 y 60 días.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (A continuación...)

2.13. Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma.

Las provisiones se revisan a cada fecha del Estado de Situación Financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

2.14. Reserva legal

La ley de Compañías establece que toda sociedad anónima debe apropiarse 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 y pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada y utilizada para absorber pérdidas acumuladas.

2.15. Distribución de dividendos

La distribución y pago de dividendos es aprobado por la Junta General de Accionistas y al momento de ser distribuidos son cargados a cuentas de pasivos para su pago respectivo.

2.16. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúan la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Los descuentos y las devoluciones se disminuyen de las ventas.

Los ingresos de CONSTRUSUR DEL ECUADOR S.A. son derivados de la venta de gasolina, diesel y lubricantes.

2.17. Reconocimiento de Costos y gastos

El reconocimiento de los costos y gastos ocurre simultáneamente con el reconocimiento del incremento en las obligaciones o decremento de los activos. Los gastos se reconocen en el Estado de Resultado Integral sobre las bases de una asociación directa entre los costos incurridos y la obtención de ingreso. Los costos y gastos se reconocen en función al método del devengado.

2.18. Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los Estados Financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

2.19. Uso de estimaciones y supuestos 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, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (A 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.

La principal estimación y aplicación del criterio profesional se encuentra relacionada con el siguiente concepto:

- **Propiedades y equipos:** La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.
- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

2.20. Sistema contable

El sistema que maneja la Compañía CONSTRUSUR DEL ECUADOR S.A para desempeñar sus actividades financieras y comerciales es "SOFI VERSIÓN 6.0 de Tipo Contable", con módulos Contabilidad, Tesorería, Inventarios, Facturación, Cartera Por Cobrar, Cartera Por Pagar, con sistema operativo Windows 2008 Server. Desde el 01 de enero del 2011, Lugar de almacenamiento del sistema informático es propio dentro de la compañía.

2.21. Cambios en el poder adquisitivo de la moneda

El poder adquisitivo de la moneda US dólar según lo mide el Índice de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

| Años | Inflación |
|------|-----------|
| 2014 | 3,67% |
| 2015 | 3,38% |
| 2016 | 1,12% |
| 2017 | (0,20)% |
| 2018 | 0,27% |

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo es el siguiente:

| | | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|-------------------------|----|----------------|----------------|
| | | US\$ dólares | |
| Caja | a) | 275.958 | 43.496 |
| Bancos | b) | | |
| Banco de Guayaquil S.A. | | 129.024 | 101.037 |
| Banco Pichincha C.A. | | 39.833 | 39.520 |
| Banco Bolivariano C.A. | | 1.418 | 1.222 |
| Banco Solidario S.A. | | 1.426 | - |
| Banco de Machala S.A. | | 500 | 1.230 |
| Banco del Austro S.A. | | 49 | 49 |
| | | <u>448.208</u> | <u>186.554</u> |

- a) Valores en efectivo correspondiente a las ventas de venta de combustibles y lubricantes realizadas en los últimos seis días del cierre del periodo y depositados en los primeros días del mes siguiente.
- b) Los fondos de Bancos están disponibles y no tienen valores restringidos

CONSTRUSUR DEL ECUADOR S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
 (Expresado en dólares)

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Un resumen de documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses y otras cuentas por cobrar clientes relacionados al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es como sigue:

| | | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|---------|----------------|----------------|
| | | US\$ dólares | |
| Cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses | a) | 53.680 | 75.864 |
| Documentos y cuentas por cobrar relacionados que no generan intereses | Nota 14 | 19.320 | - |
| Empleados | b) | 26.117 | 55.431 |
| Otras cuentas por cobrar | c) | 20.396 | - |
| Inversiones Financieras | | - | 200.000 |
| | | <u>119.513</u> | <u>331.295</u> |

a) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de clientes corresponde a la facturación emitida por concepto de venta de combustibles, lubricantes y alquiler de locales y oficinas; y, representa el 1.02% en base al total de ventas. La recuperación de la cartera de clientes cuenta con un plazo máximo de hasta 5 días para su cobranza en cuentas por cobrar, la misma no presenta deterioro ni amerita una provisión por incobrabilidad de cuentas, sin embargo, la cartera incluye el cliente Casa de electrodoméstico por valor de \$18.854 con una morosidad de 1364 días, que representa el 30% de su cartera. La administración de la compañía no reconoce el deterioro porque la cartera está en fase procesal N°07333-2015-01123 que, mediante sentencia del juez acepta la demanda sin embargo el proceso continúa con la empresa.

La política de crédito de la Compañía es de hasta 5 días plazo, sin embargo, en cumplimiento del párrafo 35 de la NTF 9, la compañía procedió a realizar el análisis del riesgo crediticio de su cartera de clientes donde quedó demostrado que la cartera es recuperable y que no existe incertidumbre significativa de riesgo por incobrabilidad

b) Corresponden a préstamos a empleados.

c) Corresponden a préstamos a ex colaboradores, garantizados mediante pagarés, los cuales se están recuperando de acuerdo a sus fechas de vencimiento.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el detalle de Inventarios se resume a continuación:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|------------------|---------------|---------------|
| | US\$ dólares | |
| Gasolina ecopais | 21.045 | 21.966 |
| Diesel premium | 13.249 | 12.233 |
| Gasolina super | 12.943 | 6.783 |
| Lubricantes | 7.223 | 6.953 |
| | <u>54.460</u> | <u>47.935</u> |

La compañía reconoce como inventario a los activos adquiridos para ser vendidos en el curso normal de la operación, están conformados principalmente por combustible y lubricantes, se valúan al costo de acuerdo al método promedio y no exceden el valor neto de realización.

El costo de ventas por el año 2018 y 2017 ascendieron a US\$5.343.815 y US\$3.762.943 respectivamente.

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETOS

El detalle de propiedades y equipos, neto de los años 2018 y 2017 se detalla a continuación:

| | % Deprecia ción | Saldo al 01/01/2018 | Movimientos | | | | Saldo al 31/12/2018 |
|------------------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------|----------------|------------------|--------------------|------------------------|
| | | | Adiciones | Revalúo | Bajas | Transferen cias | |
| Terrenos | - | 1.174.388 | - | 461.306 | (218.261) | 106.664 | 1.524.097 |
| Edificios | 3.33% - 5% | 258.719 | - | 44.752 | (10.286) | 10.286 | 303.471 |
| Muebles y Enseres | 10% | 13.094 | - | - | - | - | 13.094 |
| Maquinaria y Equipo | 10% | 33.549 | 2.564 | - | (5.187) | - | 30.926 |
| Equipos de Gasolinera y oficina | 10% | 32.907 | - | - | (941) | - | 31.966 |
| Equipo de computación | 33% | 14.614 | 818 | - | - | - | 15.432 |
| Vehículos | 20% | 400.889 | - | - | (1.490) | - | 399.399 |
| Otros propiedades, planta y equipo | 10% | 13.245 | 1.764 | - | - | - | 15.009 |
| Subtotal | | 1.941.405 | 5.146 | 506.058 | (236.165) | 116.950 | 2.333.394 |
| Depreciación acumulada | | (394.035) | (65.166) | - | 2.309 | 3.208 | (453.684) |
| Deterioro acumulado | | - | - | - | - | - | - |
| Total | | 1.547.370 | (60.020) | 506.058 | (233.856) | 120.158 | 1.879.710 |

Las adquisiciones realizadas en el presente periodo corresponden principalmente a: maquinaria y equipo; equipo de computación y otras propiedades, planta y equipo que en su medición inicial fueron contabilizadas al costo, mismas que ascienden a US\$5.146. En su medición posterior no fue necesario realizar un reavalúo de estos elementos puesto que el importe en libros de estos activos de acuerdo a lo establecido por la administración está presentados a valor razonable dentro de los Estados Financieros, según con lo definido en la NIC 16, párrafo 29, su medición posterior es el costo.

Con fecha enero de 2018 la Compañía reconoce una revalorización de terrenos y edificios por un valor total de US\$506.058 efectuada por un perito valuator, Ing. Richard Afrazco Dávila calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, quien estableció mediante el modelo del revalúo. Esto significó un aumento en las cuentas patrimoniales que dio origen a una diferencia temporaria imponible reconociéndose un pasivo por impuesto diferido por US\$39.788, en cumplimiento a lo establecido en la NIC 12 de impuestos diferidos. En referencia al informe de reavalúo practicado por el perito en enero del 2018, las estimaciones de la vida útil restante, así como los valores residuales, serán aplicados en las depreciaciones del siguiente periodo.

Los demás elementos de propiedad y equipo están medidos al costo en su medición inicial y posterior; en su medición posterior no fue necesario realizar un reavalúo de estos elementos puesto que el importe en libros de estos activos está de acuerdo a lo establecido por la administración y están presentados a valor razonable dentro de los Estados Financieros, según con lo definido en la NIC 16, párrafo 29.

De acuerdo a la NIC 36 párrafo 9, los elementos de propiedad y equipo no presentan indicios de deterioro, consecuentemente no existe registro de impuesto diferido por diferencias temporarias deducibles, debido a que la entidad evaluó al final del periodo en que se informa los factores externos e internos a efectos de determinar si los elementos de propiedad y equipo presentaban indicios de deterioro de valor, concluyendo la administración que no existe deterioro de valor.

Las propiedades y equipos con que cuenta la compañía están aseguradas contra desastres naturales e incendio hasta por un monto de US\$1.692.101.

CONSTRUSUR DEL ECUADOR S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
 (Expresado en dólares)

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETOS (A continuación...)

| | % | Movimientos | | | Saldo al 31/12/2017 |
|------------------------------------|------------|------------------------|-----------------|------------------------|------------------------|
| | | Saldo al 01/01/2017 | Adiciones | Ventas y/o bajas | |
| Terrenos | - | 1.174.388 | - | - | 1.174.388 |
| Edificios | 3.33% - 5% | 258.719 | - | - | 258.719 |
| Muebles y Enseres | 10% | 13.094 | - | - | 13.094 |
| Maquinaria y Equipo | 10% | 31.987 | 1.562 | - | 33.549 |
| Equipos de Gasolinera y oficina | 10% | 32.907 | - | - | 32.907 |
| Equipo de computación | 33% | 12.840 | 1.774 | - | 14.614 |
| Vehículos | 20% | 340.101 | 60.788 | - | 400.889 |
| Otras propiedades, planta y equipo | 10% | 13.245 | - | - | 13.245 |
| Subtotal | | 1.877.281 | 64.124 | - | 1.941.405 |
| Depreciación acumulada | | (328.997) | (65.038) | - | (394.035) |
| Deterioro acumulado | | - | - | - | - |
| Total | | 1.548.284 | (914) | - | 1.547.370 |

7. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

El movimiento de las propiedades de inversión del año 2018 y 2017 se detallan a continuación:

| | % | Movimientos | | | | Saldo al 31/12/2018 |
|-------------------------------|------------|------------------------|-----------------|------------------|----------|------------------------|
| | | Saldo al 01/01/2018 | Adiciones | Transferencia | Ventas | |
| Terrenos | - | 674.140 | - | (106.664) | - | 567.476 |
| Edificio | 3.33% - 5% | 557.795 | - | (10.286) | - | 547.509 |
| Subtotal | | 1.231.935 | - | (116.950) | - | 1.114.985 |
| Depreciación acumulada | | (80.378) | (13.964) | 819 | - | (94.523) |
| Deterioro acumulado | | - | - | - | - | - |
| Total | | 1.151.557 | (13.964) | (116.131) | - | 1.021.462 |

| | % | 2017 | | Saldo al 31/12/2017 |
|-------------------------------|------------|------------------------|-----------------|------------------------|
| | | Saldo al 01/01/2017 | Adiciones | |
| Terrenos | - | 674.140 | - | 674.140 |
| Edificio | 3.33% - 5% | 557.795 | - | 557.795,00 |
| Subtotal | | 1.231.935 | - | 1.231.935 |
| Depreciación acumulada | | (67.433) | (12.945) | (80.378) |
| Total | | 1.164.502 | (12.945) | 1.151.557 |

Las adquisiciones de las propiedades de inversión de la compañía en su medición inicial fueron contabilizadas al costo de acuerdo a la NIC 40 párrafo 20, y en su medición posterior se las reconoce a valor razonable según el párrafo 30 menos la depreciación y menos el deterioro si lo hubiere.

CONSTRUSER DEL ECUADOR S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
 (Expresado en dólares)

8. PASIVOS FINANCIEROS

CORRIENTE

El saldo de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar a corto plazo fueron las siguientes.

| | | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|----|---------------|---------------|
| | | US\$ dólares | |
| Cuentas y documentos por pagar locales | a) | 52.515 | 57.353 |
| Depósitos en garantía | b) | 12.200 | 10.200 |
| Anticipo de clientes | c) | 5.724 | 6.889 |
| | | <u>70.439</u> | <u>74.442</u> |

- a) Corresponden principalmente a las compras de gasolina a LUTEXSA S.A.
- b) Corresponden principalmente a depósitos en garantía por el alquiler de locales comerciales a los clientes: Cooperativa de Ahorro y Crédito Vicentina "Manuel Esteban Godoy Ortega" Ltda por US\$ 9.000 celebrado el 30 de diciembre de 2016 teniendo vigencia diez años y a Puntonet S.A. por US\$2.000
- c) Los anticipos de clientes están garantizados por los activos de la compañía.

NO CORRIENTE

| | | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|---------|------------------|------------------|
| | | US\$ dólares | |
| Cuentas por Pagar Accionistas a largo plazo | | | |
| Cuentas por pagar accionistas | Nota 13 | 1.496.998 | 1.797.506 |
| | | <u>1.496.998</u> | <u>1.797.506</u> |

9. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de otras obligaciones corrientes es el siguiente:

| | | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|----|---------------|---------------|
| | | US\$ dólares | |
| 15% Participación trabajadores por pagar | a) | 39.124 | 16.039 |
| Beneficios de ley a empleados | b) | 16.948 | 16.104 |
| Impuesto a la renta por pagar del ejercicio | c) | 19.731 | - |
| Con el IESS | | 3.412 | 3.039 |
| Con la Administración Tributaria | | 891 | 3.370 |
| | | <u>80.106</u> | <u>38.552</u> |

- a) El movimiento de la provisión para 15% participación de trabajadores fue como sigue:

| | | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--------------------------------|--|---------------|---------------|
| | | US\$ dólares | |
| Saldo inicial del año | | 16.039 | 29.104 |
| Provisión del año | | 39.124 | 16.039 |
| Pagos | | (16.039) | (29.104) |
| Saldo final al 31 de diciembre | | <u>39.124</u> | <u>16.039</u> |

- b) El movimiento de los beneficios de ley a los empleados fue como sigue:

| | | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--------------------------------|--|---------------|---------------|
| | | US\$ dólares | |
| Saldo inicial del año | | 16.104 | 18.537 |
| Provisión del año | | 19.087 | 18.114 |
| Pagos | | (18.243) | (20.547) |
| Saldo final al 31 de diciembre | | <u>16.948</u> | <u>16.104</u> |

Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, decimos tercer y cuarto sueldos.

CONSTRUSUR DEL ECUADOR S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
 (Expresado en dólares)

9. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (A continuación...)

c) El movimiento del Impuesto a la renta fue como sigue.

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|---------------|-------------|
| | US\$ dólares | |
| Saldo inicial al 1 de enero del | | 27.425 |
| Provisión del año | 56.780 | 21.798 |
| Pagos | | (27.425) |
| Compensación con impuestos retenidos y anticipos | (37.049) | (21.798) |
| Saldo final al 31 de diciembre del | <u>19.731</u> | <u>-</u> |

Durante el año 2018 la compañía recibió retenciones en la fuente por US\$9.902, retenciones por margen de distribución por US\$16.011, y anticipo pagado en cuotas por US\$3.697, mismo que fue compensado con el impuesto a la renta causado para el presente periodo. (Ver Nota 13)

10. PATRIMONIO, NETO

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 estaba representada por 780.800 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una.

| | Acciones al Inicio del Período | Acciones al Final del Período | <u>2018</u> | |
|---------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|------------------|----------------------------|
| | | | Valor nominal | Participación en US\$ % |
| Arpi Delgado Luis Enrique | 13.975 | 13.975 | 1 | 13.975 1,79% |
| Arpi Delgado Miguel Rodrigo | 13.975 | 13.975 | 1 | 13.975 1,79% |
| Castillo Cely Oscar Herwin | 16.397 | 16.397 | 1 | 16.397 2,10% |
| Espinoza Torres Paquita Maria | 6.950 | 6.950 | 1 | 6.950 0,89% |
| Herrera Ramirez Jose Manuel | 16.396 | 16.396 | 1 | 16.396 2,10% |
| Labanda Narváez Wilfrido De Jesús | 24.212 | 24.212 | 1 | 24.212 3,10% |
| Loayza Jaramillo Francisco Gabriel | 13.975 | 13.975 | 1 | 13.975 1,79% |
| López Eras Francisco Gabriel | 3.592 | 3.592 | 1 | 3.592 0,46% |
| Pastor Peñaloza Efién Enrique | 32.794 | 32.794 | 1 | 32.794 4,20% |
| Pesantes Bermeo Jose Francisco | 13.975 | 13.975 | 1 | 13.975 1,79% |
| Redrovan Pesantez Jose Efraín | 8.197 | 8.197 | 1 | 8.197 1,05% |
| Rojas Amari Hipolito Carlos | 23.347 | 23.347 | 1 | 23.347 2,99% |
| Rojas Amari Manuel Seoban | 370.877 | 370.877 | 1 | 370.877 47,50% |
| Rojas Naranjo Angel Rodolfo | 60.746 | 60.746 | 1 | 60.746 7,78% |
| Rojas Naranjo Carlos Filoteo | 11.014 | 11.014 | 1 | 11.014 1,41% |
| Rojas Naranjo Victor Antonio | 97.132 | 97.132 | 1 | 97.132 12,44% |
| Serrano Serrano Julio Nestor | 6.797 | 4.531 | 1 | 4.531 0,58% |
| Serrano Amoroso Maria Del Carmen | 1.395 | 1.395 | 1 | 1.395 0,18% |
| Serrano Amoroso Norma Marisol | 2.266 | 2.266 | 1 | 2.266 0,29% |
| Valverde Huiracocha Jorge Manuel | 42.788 | 42.788 | 1 | 42.788 5,48% |
| Serrano Amoroso Julio Gerardo | 0 | 2.266 | 1 | 2.266 0,29% |
| | <u>780.800</u> | <u>780.800</u> | | <u>780.800 100%</u> |

10. PATRIMONIO, NETO (a continuación...)

- ✓ Con fecha 28 de marzo del 2018 se realizó la cesión de acciones entre el socio Sr. Julio Néstor Serrano Serrano transfiriendo sus 2266 acciones a Julio Gerardo Serrano Amoroso.

Superávit por Revaluación de Propiedades

Al 31 de diciembre 2018 un detalle de Superávit por Revalorización de Propiedades es el siguiente.

| | <u>2018</u> |
|--|----------------|
| | US\$ dólares |
| Saldo inicial del año | - |
| Reavalúo de terrenos | 346.906 |
| Reavalúo de edificios | 159.152 |
| | 506.058 |
| (-) Pasivo por impuesto diferido (reavalúo de edificios) | (39.788) |
| Saldo final al 31 de diciembre | 466.270 |

Mediante Acta de Junta Universal de Accionistas con fecha 29 de diciembre del 2017, se aprobó el reconocimiento de la revalorización de terrenos y edificios de la Compañía por un valor de US\$ 506.059 mismo que fue determinado por el perito valuador, Ing. Richard Añazco Dávila calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, quien estableció el valor razonable de los terrenos y edificios final del periodo que se informa mediante el modelo de reavalúo; y, como efecto del registro de las instalaciones se originó una diferencia temporaria imponible reconociéndose un pasivo por impuesto diferido por US\$ 39.788.

Resultados Acumulados

Mediante Acta de Junta Universal de Accionistas con fecha 26 de marzo del 2018, se aprobó que el valor de utilidad del año 2017 luego de la participación de trabajadores, impuesto a la renta y salario digno, las utilidades sean repartidas en función al porcentaje de acción de cada accionista en base a la liquidez de la Compañía, para lo cual se distribuyó a todos los accionistas US\$162.179.

Reserva Legal

Mediante Acta de Junta Universal de Accionistas con fecha 26 de marzo del 2018, se aprobó la apropiación de la reserva legal por US\$6.909

11. INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle de ingresos de actividades ordinarias del año 2018 y 2017, corresponde como sigue:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| | US\$ dólares | |
| Venta de combustibles | a) 5.985.464 | 4.219.708 |
| Venta de servicios | b) 121.530 | 116.900 |
| Venta de lubricantes y aditivos | 22.783 | 23.291 |
| | 6.129.777 | 4.359.899 |

- a) Corresponden a la venta de combustibles como: Super, ecopaís y diésel.

11. INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS (a continuación...)

| VENTAS DE COMBUSTIBLE ESTACIONAMIENTO UNO AÑO 2018 | | | |
|---|----------------|---------------------|------------------|
| Combustible | Galones | Precio venta | Ventas |
| Súper | 284.757 | 2,6607 | 757.654 |
| Eco país | 3.458.128 | 1,3214 | 4.569.570 |
| Diésel | 710.919 | 0,9259 | 658.240 |
| | | Total | 5.985.464 |

| VENTAS DE COMBUSTIBLE ESTACIONAMIENTO UNO AÑO 2017 | | | |
|---|----------------|---------------------|------------------|
| Combustible | Galones | Precio venta | Ventas |
| Súper | 318.288 | 2,008 | 639.123 |
| Eco país | 2.277.521 | 1,3214 | 3.009.516 |
| Diésel | 616.772 | 0,9259 | 571.069 |
| | | Total | 4.219.708 |

Las ventas de combustible en comparación al año anterior aumentaron.

- b) Corresponden al alquiler de oficinas principalmente a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vicentina "Manuel Esteban Godoy Ortega" Ltda con un plazo de duración de diez (10) años, y podrán dar por terminado unilateralmente el contrato, a PUNTONET S.A., y al alquiler de oficinas a las compañías relacionadas BURSAL S.A., Sociedad Minera Liga de Oro S.A y SOMT. OR. (Ver Nota # 15).

12. COSTOS Y GASTOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los costos y gastos operacionales administrativos y de ventas de acuerdo a su naturaleza se conformaron de la siguiente manera:

COSTOS

| | 2018 | 2017 |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| | US\$ dólares | |
| Costo de ventas de super | 616.718 | 513.545 |
| Costo de ventas de ecopaís/extra | 4.124.545 | 2.724.768 |
| Costo de ventas de diesel | 585.544 | 508.956 |
| Costo de ventas de lubricantes | 15.728 | 14.974 |
| Costo transporte de combustible | 1.280 | 700 |
| | 5.343.815 | 3.762.943 |

GASTOS

| | 2018 | 2017 |
|--------------------------------------|--------------|-------------|
| | US\$ dólares | |
| Sueldos y Salarios | 178.234 | 160.652 |
| Depreciaciones | 75.464 | 77.984 |
| Mantenimiento y reparaciones | 36.189 | 42.156 |
| Gastos de Gestión | 7.289 | 5.917 |
| Aportes a la Seguridad Social | 33.884 | 31.650 |
| Beneficios Sociales | 28.174 | 22.189 |
| Servicios básicos | 21.283 | 24.208 |
| Combustibles y lubricantes | 12.754 | 8.085 |
| Impuestos y contribuciones y otros | 37.829 | 27.758 |
| Alimentación al personal y uniformes | 27.255 | 21.675 |
| Honorarios y comisiones | 13.642 | 11.339 |
| Seguros | 21.555 | 23.219 |
| Gastos no deducibles | 11.090 | 8.249 |
| Suministros | 10.140 | 6.375 |
| Transporte | 1.224 | 1.547 |
| Otros gastos | 25.734 | 28.571 |

CONSTRUSUR DEL ECUADOR S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
 (Expresado en dólares)

541.740 501.574

13. IMPUESTO A LA RENTA

El Impuesto a la Renta por los años originados al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se presenta a continuación:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|-------------------|----------------|
| | US\$ dólares | |
| Utilidad antes de Participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta | 260.826,00 | 106.925 |
| 15% Participación trabajadores por pagar | (39.124) | (16.039) |
| Gastos no deducibles | 11.090 | 8.249 |
| Ingreso por enajenación de bienes | (6.674) | - |
| Participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos no objeto de impuesto a la renta | 1.001 | - |
| Utilidad Gravable | 227.119 | 99.135 |
| Impuesto a la renta Causado | 56.780 | 21.809 |
| Anticipo del impuesto a la renta determinado año anterior | - | 30.874 |
| Rebaja según decreto 210 | - | (9.076) |
| Impuesto a la renta determinado menos rebaja según Decreto 210 | - | 21.798 |
| Retenciones por margen de distribución | (16.011) | (11.292) |
| Anticipo pagado en cuotas | (3.685) | (8.184) |
| Retenciones en la fuente | (9.902) | (9.773) |
| Crédito tributario de años anteriores | (7.451) | - |
| Impuesto a la renta por pagar / Saldo a favor del contribuyente | 19.731 | (7.451) |

Tarifa de Impuesto a la Renta

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% sobre de las utilidades gravables. No obstante, la tarifa impositiva será la correspondiente a compañías más tres (3) puntos porcentuales cuando la compañía tenga accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

14. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la compañía mantiene los siguientes saldos por cobrar y por pagar:

ACTIVO

| | <u>2018</u> |
|--|--------------|
| | US\$ dólares |
| Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados | |
| Bursal S. A. | 9.620 |
| Equipermars | 6.700 |
| Pesquera Marycielo Cia. Ltda. | 1.957 |
| Boselicorp S A | 1.028 |
| Mauvezin S A | 15 |

CONSTRUSUR DEL ECUADOR S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
 (Expresado en dólares)

19,320

14. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (a continuación...)

PASIVO NO CORRIENTE

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| | US\$ dólares | |
| Cuentas por Pagar Socios | | |
| Cuentas por Pagar a Socios | 1,496,998 | 1,797,506 |
| | <u>1,496,998</u> | <u>1,797,506</u> |

El detalle de préstamos a accionistas se detalla a continuación:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| | US\$ dólares | |
| Préstamos Accionistas | | |
| Rojas Amari Manuel Scoban | 601.057 | 888.232 |
| Rojas Naranjo Victor Antonio | 240.194 | 240.194 |
| Rojas Naranjo Ángel Rodolfo | 148.314 | 148.314 |
| Pastor Peñaloza Efrén Enrique | 77.728 | 77.728 |
| Jorge Manuel Valverde Huiracocha | 63.587 | 72.033 |
| Labanda Narváez Wilfrido De Jesús | 54.211 | 54.221 |
| Rojas Amari Hipolito Carlos | 53.871 | 53.871 |
| Castillo Cely Oscar Hervin | 36.323 | 36.323 |
| Herrera Ramirez José Manuel | 36.323 | 36.323 |
| Arpi Delgado Luis Enrique | 30.212 | 30.212 |
| Arpi Delgado Miguel Rodrigo | 30.211 | 30.212 |
| Layza Jaramillo Francisco Gabriel | 30.212 | 30.212 |
| Pesantes Bermeo José Francisco | 30.212 | 30.212 |
| Rojas Naranjo Carlos Filoteo | 22.719 | 22.719 |
| Redrovan Pesantez José Efraín | 15.621 | 15.621 |
| Espinoza Torres Paquita Maria | 12.466 | 12.466 |
| Serrano Serrano Julio Néstor | 9.749 | 14.625 |
| López Eras Francisco Gabriel | 3.988 | 3.988 |
| | <u>1,496,998</u> | <u>1,797,506</u> |

La administración de la Compañía mantiene saldos por pagar a los accionistas por préstamos recibidos por el valor de US\$1.496.998, mismos que no generan intereses y no compromete los activos de la empresa, mismas que serán canceladas en función a la liquidez de la empresa.

La compañía no mantiene las siguientes transacciones con sus relacionadas:

1. Préstamos sin intereses, a tasas significativamente altas o bajas en relación a las tasas existentes en el mercado, sin vencimiento o cláusulas sancionatorias de mora.
2. Intercambio de propiedades por otras propiedades similares en una transacción no monetaria, cesiones de acreencias y cruce de cuentas.
3. Inversiones permanentes importantes durante el año.
4. Contrataciones de seguros, servicios administrativos, honorarios, regalías y asistencias técnicas.
5. Arrendamiento mercantil y ventas de activos fijos.
6. Transacciones de marcas, patentes, regalías y licencias.

Grupo económico

De acuerdo con el artículo 5 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, para fines tributarios, se define como grupo económico, al conjunto de partes, conformado por personas naturales y sociedades, tanto nacionales como extranjeras, donde una o

varias de ellas posean directa o indirectamente 40% o más de la participación accionaria en otras sociedades.

14. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (A continuación...)

Precios de transferencia

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-0000455 del Servicio de Rentas Internas con fecha 27 de mayo del 2015 se estableció el contenido del Anexo de Operaciones con partes relacionadas y del Informe Integral de Precios de transferencia.

Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior USD 3'000.000,00 deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los USD15.000.000, dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

En relación a las exenciones del régimen de precios de transferencia se establece lo siguiente: en el Art. Innumerado Quinto de la sección segunda de la LRTI que dispone lo siguiente: "Art. (...) - Los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuando:

- Tengan un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables,
- No realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y,
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables

CONSTRUSUR DEL ECUADOR S.A., no está sujeta a la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, debido a que sus operaciones con partes relacionadas, en el periodo 2017, no superan el monto acumulado de US\$ 3.000.000, establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC15-000455 del Servicio de Rentas Internas con fecha 27 de mayo del 2015.

15. CONTRATOS VIGENTES

- Con fecha 30 de diciembre de 2016 en la ciudad de Machala mediante escritura pública se celebra el contrato entre el arrendador Construsur del Ecuador S.A., y el arrendatario Cooperativa de Ahorro y Crédito Vicentina "Manuel Esteban Gudoy Ortega"; mediante el cual se acuerdan el alquiler del inmueble ubicado en las calles Rocafuerte 706 y Tarqui (planta alta), por un canon anual de US\$36.000, por un tiempo de duración de diez años (10) contados a partir de la suscripción del instrumento, comprometiéndose las partes a comunicarse mutuamente por escrito si continúan o no con el presente contrato, en el lapso de un mes de anticipación, caso contrario queda automáticamente renovado
- Con fecha 03 de enero de 2013 en la ciudad de Machala se celebra el contrato entre el arrendador Construsur del Ecuador S.A., y el arrendatario Sociedad Minera Liga de Oro S.A. SOMILOR, mediante el cual se acuerdan el alquiler del inmueble ubicado en las calles Rocafuerte 706 y Tarqui (planta alta), por un tiempo de duración de dos años (2) contados a partir de la suscripción del instrumento, comprometiéndose las partes a comunicarse mutuamente por escrito si continúan o no con el presente contrato, en el lapso de un mes de anticipación, caso contrario queda automáticamente renovado.
- Con fecha 03 de enero de 2013 en la ciudad de Machala se celebra el contrato entre el arrendador Construsur del Ecuador S.A., y el arrendatario Bursal S.A.; mediante el cual se acuerdan el alquiler del inmueble ubicado en las calles Rocafuerte 706 y Tarqui (planta alta), por un tiempo de duración de dos años (2) contados a partir de la suscripción del instrumento, comprometiéndose las partes a comunicarse mutuamente por escrito si continúan o no con el presente contrato, en el lapso de un mes de anticipación, caso contrario queda automáticamente renovado.
- Con fecha 01 de abril de 2018 en la ciudad de Machala se celebra el contrato entre el arrendador Construsur del Ecuador S.A. y el arrendatario Puntonet S.A.; mediante el cual se acuerda el alquiler de un local comercial numerado con el 708, ubicado en las calles Rocafuerte entre Tarqui y Junin, por un tiempo de duración seis años (6) contados a partir de la suscripción del

CONSTRUSUR DEL ECUADOR S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
 (Expresado en dólares)

instrumento, comprendiéndose las partes a comunicarse mutuamente por escrito si continúan o no con el presente contrato, en el lapso de seis meses de anticipación

16. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

En el curso normal de las operaciones las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros, siendo la administración la responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgo, así como el desarrollo y el movimiento de las políticas que administran dichos riesgos.

Riesgo País: En el año 2018, pese a las gestiones del Gobierno, el riesgo país del Ecuador disminuyó en comparación con el año 2017, pues el mercado asume que la colocación de bonos tiene su riesgo. Los problemas económicos y la estabilidad política confluyen para configurar este factor que busca ser mensurable, a causa de estos problemas las compañías ecuatorianas se pueden ver afectadas, por la falta de ingresos.

Los problemas económicos y la estabilidad política confluyen para configurar este factor que busca ser mensurable, eventualmente los cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

Riesgo de mercado: Todas las inversiones disponibles para la venta son reconocidas en su valor razonable y por ende, todos los cambios en las condiciones de mercado afectan directamente al patrimonio de la compañía

Riesgo de liquidez: Se generan cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja. La liquidez en la compañía se analiza diariamente con la revisión los saldos disponibles en las cuentas bancarias.

| | | 2018 | | 2017 | |
|---------------------------|-------------------------------------|-------------------|------|-------------------|------|
| Riesgo de Liquidez | | Resultados | | Resultados | |
| Capital de trabajo | Activo Corriente - Pasivo corriente | 477.179 | | 471.130 | |
| Razón corriente | Activo corriente | 627.724 | 4,17 | 584.124 | 5,17 |
| | Pasivo corriente | 150.545 | | 112.994 | |
| Prueba ácida | Activo corriente - Inventario | 573.264 | 3,81 | 536.189 | 4,75 |
| | Pasivo corriente | 150.545 | | 112.994 | |

Los índices de liquidez, miden la capacidad para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes al convertir efectivo sus activos corrientes, tanto así que para el año 2018 por cada dólar de obligación corriente la compañía está en la capacidad de cubrir 3.81 ctvs. de dólar.

Al ser los activos corrientes superiores a los pasivos corrientes la compañía está frente a un capital de trabajo positivo de US\$477.179, por lo cual la compañía no presentaría dificultades en el cumplimiento de sus obligaciones corrientes y tendría dinero para invertir, sin la necesidad de contraer préstamos a corto plazo

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes a efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de deudores.

Esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de deudores.

| | | 2018 | | 2017 | |
|-----------------------------|--------------------------|-------------------|-----|-------------------|----|
| Riesgo de Crédito | | Resultados | | Resultados | |
| Periodos medios de cobranza | Cuentas por cobrar x 360 | 19.324.800 | 3 | 27.311.040 | 6 |
| | Ventas netas | 6.129.777 | | 4.359.899 | |
| Rotación de cartera | 360 | 360 | 120 | 360 | 57 |

Periodos medios de cobranza

4

6

15. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Estos indicadores tienen por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, miden el nivel de rotación de los componentes del activo; el grado de recuperación de los créditos y del pago de las obligaciones.

El periodo neto de cobranzas es de 3 días, siendo adecuado si se compare con la política de crédito de la empresa y su comportamiento no afecta la liquidez de la entidad por el cobro de las ventas a sus clientes locales.

Riesgos de gestión: Este indicador tiene por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, miden el nivel de rotación de los componentes del activo, el pago de las obligaciones y la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos y el peso de diversos gastos de la firma en relación con los ingresos generados por ventas.

| Riesgo de Gestión | | 2018 | | 2017 | |
|------------------------------|--|-------------------|----|-------------------|-----|
| | | Resultados | | Resultados | |
| Periodo medio de pago | <u>Cuentas y documentos por pagar ^A 360</u> | 18.905.400 | 4 | 20.647.080 | 5 |
| | Compras | 5.352.282 | | 3.771.410 | |
| Impacto Gastos Adm. Y ventas | <u>Gastos de Adm. Y ventas</u> | 541.739 | 9% | 501.574 | 12% |
| | Ventas netas | 6.129.777 | | 4.359.899 | |

El periodo medio de pago es de 4 días, siendo adecuado si se compara con la política de pago a sus proveedores el cual es hasta 30 días.

| Endeudamiento- Solvencia | | 2018 | | 2017 | | |
|---------------------------------|------------------------------|-------------------|-----------|-------------------|-----------|--------|
| | | Resultados | | Resultados | | |
| Endeudamiento del Activo | <u>Total pasivo</u> x | 100% | 1.687.331 | 47,81% | 1.910.500 | 50,19% |
| | Total activo | | 3.528.896 | | 3.283.051 | |
| Concentración de endeudamiento | <u>Pasivo corriente</u> x | 100% | 150.545 | 8,92% | 112.994 | 5,91% |
| | total pasivo | | 1.687.331 | | 1.910.500 | |
| Concentración a largo plazo | <u>Pasivo no corriente</u> x | 100% | 1.536.786 | 91,07% | 1.797.506 | 94,09% |
| | Total pasivo | | 1.687.331 | | 1.910.500 | |

Existe un endeudamiento del activo del 47,81%, lo cual demuestra un elevado grado de independencia de la empresa frente a sus proveedores y accionistas por sus dividendos, los cuales son su fuente de financiamiento.

Rentabilidad: Los indicadores de rendimiento, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y de esta manera convertir las ventas en utilidades.

| Rentabilidad | | 2018 | | 2017 | |
|--------------------------------|-----------------------------|-------------------|--------|-------------------|--------|
| | | Resultados | | Resultados | |
| Rentabilidad del patrimonio | <u>Utilidad neta</u> | 164.922 | 8,96% | 69.088 | 5,03% |
| | Patrimonio | 1.841.565 | | 1.372.551 | |
| Margen operacional de utilidad | <u>Utilidad operacional</u> | 244.223 | 3,98% | 95.382 | 2,19% |
| | Ventas netas | 6.129.777 | | 4.359.899 | |
| Margen bruto de utilidad | <u>Utilidad bruta</u> | 785.962 | 12,82% | 596.956 | 13,69% |
| | Ventas netas | 6.129.777 | | 4.359.899 | |
| Margen neto de utilidad | <u>Utilidad neta</u> | 164.922 | 2,69% | 69.088 | 1,58% |
| | Ventas netas | 6.129.777 | | 4.359.899 | |

CONSTRUSUR DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

Al 31 de diciembre del 2018, la compañía con los ingresos operacionales generados en el presente período cubrió sus costos y gastos operacionales, siendo su margen de utilidad neta el 2,69%, margen esperado por los accionistas.

15. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (a continuación...)

Riesgo Legal

La empresa en el presente período no presenta demanda de ninguna índole que le representen riesgos legales. Se determina un riesgo bajo para la empresa

La empresa en el presente período continúa con un proceso legal, la demanda al cliente La casa del Electrodoméstico Electroexitó S.A por mora del valor de \$18.854 en fase procesal N°07333-2015-01123.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

En el periodo comprendido entre el 01 de enero de 2019 y la fecha de emisión de este informe (29 de marzo del 2019), no se produjeron eventos que en opinión de la Gerencia pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros y que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

17. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración los Estados Financieros serán aprobados por la Junta sin modificaciones.
