

Constructora Pacífico Atlántico, S. A. (COPASA)

Informe de los auditores independientes
y Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

Constructora Pacífico Atlántico, S. A. (COPASA)

CONTENIDO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

I-III

ESTADOS FINANCIEROS

Estado de Situación Financiera

1

Estado de Ganancias o Pérdidas

2

Estado de Cambios en el Patrimonio

3

Estado de Flujos de efectivo

4

Notas a los estados financieros

5-18

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A LA Junta Directiva y de Accionistas
Constructora Pacífico Atlántico, S. A. (COPASA)
Panamá, República de Panamá.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Constructora Pacífico Atlántico, s. A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los estados de ganancias o pérdidas, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan se presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Constructora Atlántico Pacífico, S. A. (COPASA) al 31 de diciembre de 2018, y su desempeño financiero de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes.

Bases de la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades con bases en esas normas se describen con más detalle en la sección Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética, que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Panamá, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de conformidad con estos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía sobre los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes, y por el control interno que la Administración determine necesario para permitir la preparación de estos estados financieros que estén libres de representación errónea de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error.

A la Junta Directiva y Accionistas de
Construtora Pacifico Atlántico, S. A. (COPASA)
Panamá, República de Panamá.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha y utilizando bases contables de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar operaciones, o no tiene otra alternativa más realista de hacerlo.

Los encargados del Gobierno Corporativo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de representación errónea de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, y emitir el informe del auditor que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría llevada a cabo de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error de importancia relativa, cuando éste exista. Los errores pueden surgir de fraude o error y son considerados de importancia relativa si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones financieras que tomen los usuarios con base a estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos un escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y realizamos los procedimientos de auditoría que respondieron a esos riesgos; y obtuvimos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría. El riesgo de no detectar un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude involucre colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtuvimos un conocimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de las Compañías.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.

II

A la Junta Directiva y Accionistas de
Constructora Pacifico Atlántico, S. A. (COPASA)
Panamá, República de Panamá.

- Concluimos sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración de la base contable de negocio en marcha y, con base a la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre de importancia relativa con eventos o condiciones que puedan crear una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre de importancia relativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información a revelar respectiva en los estados financieros; si dicha información a revelar no es adecuada o es insuficiente, se requiere modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ser causa que la Compañía deje de continuar como un negocio en marcha.

Nos comunicamos con los encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría, y los hallazgos importantes de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

9 de febrero de 2019
Panamá, República de Panamá



Lic. Luz María M. de Tuñón
Contador Público Autorizado
CPA Registro No. 6688

Contador Público Autorizado

Lic. Luz Ma. Moreno C.
Idon. 6688

Constructora Pacífico Atlántico, S. A. (COPASA)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2018

(Cifras en Balboas)

	Nota	2018	2017
ACTIVOS			
Activos corrientes:			
Efectivo	6	75,300	61,131
Cuentas por cobrar	7	4,922,349	3,158,233
Inventario	8	336,750	115,300
Construcciones en proceso	9	465,174	2,030,958
Total de activos corrientes		5,799,573	5,365,622
Activos no corrientes:			
Propiedades, equipos, mobiliarios y mejoras, neto	10	1,989,005	1,835,180
Inversión en Consorcio	5	401,107	210,397
Total de activos no corrientes		2,390,112	2,045,577
Total de activos		8,189,685	7,411,199
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes:			
Préstamos bancarios	11	1,000,000	-
Arrendamientos financieros por pagar	12	30,453	13,938
Factoring por pagar	13	3,585,517	3,451,806
Adelantos recibidos de clientes		156,817	384,872
Cuentas por pagar - Proveedores		294,269	454,394
Gastos acumulados por pagar		6,959	8,687
Total de pasivos corrientes		5,074,015	4,313,697
Pasivos no corrientes:			
Arrendamientos financieros por pagar - Porción no corriente	12	155,525	139,454
Saldo acreedor de accionistas	14	152,861	161,665
Total de pasivos no corrientes		308,386	301,119
Total de pasivos		5,382,401	4,614,816
Patrimonio:			
Acciones de capital	15	10,000	10,000
Ganancias retenidas		2,797,284	2,786,383
Total de patrimonio		2,807,284	2,796,383
Total de pasivos y patrimonio		8,189,685	7,411,199

Las notas son parte integral de estos estados financieros

Constructora Pacífico Atlántico, S. A. (COPASA)

Estado de Ganancias o Pérdidas

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Cifras en Balboas)

	Reestructurado	
	2018	2017
Ingresos y costo:		
Servicio de construcción	3,721,336	2,656,179
Costo de servicios de construcción	2,447,179	1,562,234
Ganancia bruta	<u>1,274,157</u>	<u>1,093,945</u>
Gastos operativos:		
Gastos generales y administrativos	671,206	624,321
Gastos de personal	165,624	213,160
Total de gastos operativos	<u>836,830</u>	<u>837,481</u>
EBITDA	437,327	256,464
Depreciación	32,399	53,078
Otros egresos - gastos financieros	350,580	171,934
Ganancia neta antes del impuesto	<u>54,348</u>	<u>31,452</u>
Impuesto sobre la renta	43,447	31,011
Ganancia neta	<u>10,901</u>	<u>441</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros

Contador Público Autorizado

L.

ALBERTO C.

Idon. 6688

Constructora Pacífico Atlántico, S. A. (COPASA)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Cifras en Balboas)

(en miles de dólares)					
	Nota	Acciones de Capital	Ganancias Retenidas	Total de patrimonio	
Saldo al 31 de diciembre de 2016		10,000	2,785,942	2,795,942	
Ganancia neta - 2017		-	441	441	
Saldo al 31 de diciembre de 2017		10,000	2,786,383	2,796,383	
Ganancia neta - 2018		-	10,901	10,901	
Saldo al 31 de diciembre de 2018		10,000	2,797,284	2,807,284	

Las notas son parte integral de estos estados financieros

Contador Público Autorizado
Cic. Luz Ma. Moreno C.
Idon. 6688

Constructora Pacífico Atlántico, S. A. (COPASA)

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Cifras en Balboas)

	Nota	2018	2017
Flujos de efectivo por Actividades de Operación			
Ganancia neta		10,901	441
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		32,399	53,078
		43,300	53,519
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Cuentas por cobrar		(1,764,116)	(1,318,000)
Inventarios		(221,450)	(14,152)
Construcciones en proceso		1,565,784	1,996,422
Cuentas por pagar - Proveedores		(160,125)	313,801
Adelantos recibidos de clientes		(228,055)	384,872
Gastos acumulados por pagar		(1,733)	(1,341)
Total ajustes		(809,695)	1,361,602
Flujos de efectivo de las actividades de operación		(766,395)	1,415,121
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de activos fijos, netos		(186,224)	-
Descarte de activo fijo		-	121,714
Inversión en consorcio		(190,710)	(210,397)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(376,934)	(88,683)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Préstamos bancarios		850,000	(1,205,794)
Arrendamiento financiero		32,591	537
Factoring por pagar		283,711	1,462,415
Saldo acreedor de accionistas		(8,804)	(1,638,335)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		1,157,498	(1,381,177)
Aumento (disminución) neto en el efectivo		14,169	(54,739)
Efectivo al inicio del año		61,131	115,870
Efectivo al final del año		<u>75,300</u>	<u>61,131</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros

Contador Público Autorizado

Lic. Luz Ma. Moreno C.

Idon. 6688

1. Organización y operaciones

Constructora Pacífico Atlántico, S. A. (COPASA) es una sociedad anónima constituida de acuerdo con las leyes de la República de Panamá, el 8 de julio del 2008, según ficha 623535, documento 1378723.

Su actividad principal es el servicio de construcción en general.

Aprobación de los estados financieros

Estos estados financieros fueron aprobados por la Administración de la Compañía el 7 de febrero de 2019.

2. Base de preparación

Los estados financieros de Constructora Pacífico Atlántico, S. A. (COPASA) han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, Normas Internacionales de Contabilidad e Interpretaciones (Colectivamente NIIFs para Pymes).

La preparación de los estados financieros en cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes requiere el uso de ciertas estimaciones contables y supuestos críticos. También requieren que la Administración de las Compañías ejerza su criterio sobre la forma más apropiada de aplicar las políticas contables de la Compañía. Las áreas en donde se han hecho juicios y estimaciones significativas al preparar los estados financieros y sus efectos se revelan en la Nota 4.

Cambios en las Políticas contables

a. Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas vigentes a partir del 1 de enero de 2018

NIC 1 - Presentación de estados financieros, enmienda de diciembre de 2014

Las modificaciones a la NIC 1 incluyen:

- Relevancia - Las agrupaciones o des - agrupaciones no deben ocultar información útil.
- Materialidad - Las agrupaciones o des - agrupaciones no deben ocultar información. La materialidad se aplica a cada uno de los estados financieros básicos, notas y revelaciones específicas requeridas por las NIIF.
- Principales partidas en los estados financieros - Orientaciones adicionales para las principales partidas que requieren ser presentadas en los estados financieros básicos, en particular, que pudiesen ser adecuadas para que éstos sean desagrupados, y los nuevos requisitos relativos a la utilización de subtotales.

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Cifras en Balboas)

- Notas a los estados financieros - La determinación del orden de las notas debe incluir la consideración de comprensibilidad y comparabilidad de los estados financieros. Se ha aclarado que el orden indicado en la NIC 1 numeral 114 © es sólo ilustrativo.

Además, las siguientes modificaciones a la NIC 1 surgieron a partir de una presentación recibida por el Comité de Interpretaciones de las NIIF:

- En el Estado de Otras Ganancias Integrales - Se presentará por separado (i) las partidas que no se reclasificarán a ganancias o pérdidas del período (ii) y las partidas que pueden reclasificarse posteriormente a ganancias o pérdidas del período.

Estas modificaciones sólo afectan las revelaciones, no hubo un impacto cuantitativo sobre los estados financieros.

NIIF 15 - Ingresos procedentes de contratos con clientes, emitida en mayo de 2014

NIIF 9 - Instrumentos Financieros, emitida en julio de 2014

- b. Norma que aún no está vigente y que no ha sido adoptada anticipadamente

Norma e interpretaciones nuevas efectiva para los periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019 y que no ha sido adoptada anticipadamente en la preparación de los estados financieros. No se espera que tenga un efecto significativo en los estados financieros.

NIIF 16 - Arrendamientos, emitida en enero de 2016, entra en vigencia 1 de enero 2019.

3. Resumen de las políticas de contabilidad más importantes

Las principales políticas de contabilidad adoptadas para la preparación de estos estados financieros se presentan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consist---entemente con relación al año anterior.

Activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos:

Efectivo y equivalentes

Para efectos de la preparación del estado de flujos de efectivo y equivalentes de efectivo, la Compañía considera como efectivo todas las cuentas de efectivo que no tienen restricciones para su utilización y los sobregiros bancarios exigibles en cualquier momento por el banco.

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados de corto plazo, que no devenguen intereses, con cobros fijos o determinables y que no se cotizan en un mercado activo. Estas se reconocen inicialmente al costo, por el valor de las facturas al crédito, y en caso de deterioro, se establece una provisión para cuentas de dudoso cobro. Las cuentas por cobrar se presentan netas de esta provisión.

Provisión para cuentas de dudoso cobro

La Administración estima la provisión para cuentas de dudoso cobro con base en la evaluación de las cuentas por cobrar y su viabilidad de cobro basada en la morosidad existente, garantías recibidas y criterio de la Administración sobre la capacidad de pago de los deudores. Las cuentas que resulten incobrables en cada período se rebajan de la provisión acumulada.

Deterioro - Activos financieros

Un activo financiero que no se lleve al valor razonable a través de ganancias o pérdidas se evalúa en cada fecha de reporte para determinar si existe evidencia objetiva de que su valor se ha deteriorado. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de que un evento de pérdida ha ocurrido después del reconocimiento inicial del activo, y que el evento de pérdida haya tenido un efecto negativo sobre las estimaciones de flujos de efectivo futuros del activo que puedan estimarse con fiabilidad.

La evidencia de que los activos financieros (incluidos los instrumentos de patrimonio) están deteriorados puede incluir incumplimiento o mora por parte del cliente, la reestructuración de una cantidad adecuada a la Compañía, en los términos que la Compañía no consideraría de otro modo, las indicaciones de que un deudor o emisor entrará en quiebra o la desaparición de un mercado activo para los valores. En adición, para una inversión en un instrumento de patrimonio, una disminución significativa o prolongada en su valor razonable por debajo de su costo es una evidencia objetiva de deterioro.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel de un activo específico y a nivel colectivo. Todas las cuentas por cobrar son evaluadas por deterioro específico. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas que no se consideraron específicamente deterioradas son evaluadas colectivamente por cualquier deterioro que se ha incurrido, pero aún no identificado. Las partidas por cobrar que no sean individualmente significativas se evalúan colectivamente por deterioro mediante la agrupación de las partidas por cobrar y las inversiones mantenidas hasta su vencimiento con características de riesgos similares.

En la evaluación colectiva de deterioro, la Compañía utiliza las tendencias históricas de la probabilidad de incumplimiento, el tiempo de recuperación y el importe de la pérdida incurrida, ajustada para el juicio de la Administración en cuanto a si las

actuales condiciones económicas y de crédito son tales que las pérdidas reales pueden ser mayores o menores en el sugerido por las tendencias históricas.

Las pérdidas se reconocen en el estado de ganancias y pérdidas y se reflejan en una cuenta de provisión para cuentas de dudoso cobro. Cuando un evento posterior hace que el importe de la pérdida por deterioro disminuya, la disminución de la pérdida por deterioro se reversa a través del estado de ganancias y pérdidas.

Adelantos a proveedores

Ciertos fabricantes requieren el pago por anticipado de un porcentaje de la orden de compra para garantizar la fabricación y despacho de la mercancía. Estos pagos son contabilizados como adelantos a proveedores y aplicado al pago de la factura al recibirse la mercancía.

Propiedad, equipo, mobiliario y mejoras

Las propiedades, equipos, mobiliarios y mejoras están registradas al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes son capitalizadas. Los reemplazos menores, reparaciones y mantenimientos que no mejoran el activo, ni prolongan su vida útil, son contabilizados a gastos de operaciones en la medida que se efectúan.

La depreciación y amortización se calculan por el método de línea recta, con base en la vida útil estimada de los activos. La vida útil estimado de los activos se detalla a continuación:

<u>Activos</u>	<u>Vida útil estimada en años</u>
Equipo y mobiliario de oficina	5 años
Herramientas	3 a 5 años
Equipo rodante	5 años
Mejoras a la propiedad arrendada	5 años

Deterioro - Activos no financieros

El valor según libros de los activos no financieros de la Compañía es revisado a la fecha de reporte para determinar si existen indicativos de deterioro permanente. Si existe algún indicativo, entonces el valor recuperable del activo es estimado.

El valor recuperable de un activo a su unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos para su venta. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo estimados futuros son descontados a su valor presente utilizando una tasa de interés de descuento que refleje la

evaluación de mercado corriente del valor en el tiempo del dinero y los riesgos específicos del activo.

Para propósitos de la prueba de deterioro, los activos son agrupados dentro del menor grupo de activos que generan entradas de flujos por su uso continuo que son altamente independientes de las entradas de flujos de otros activos o grupos de activos (unidades generadoras de efectivo).

Una pérdida por deterioro es reconocida si el valor según libros de un activo y su unidad generadora de efectivo excede el valor recuperable estimado. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de ganancias y pérdidas.

Una pérdida por deterioro es reservada si ha habido algún cambio en la estimación usada para determinar el valor recuperable. Una pérdida por deterioro es reservada sólo hasta que el valor según libros del activo no exceda el valor según libros que hubiese sido determinado, neto de depreciación y amortización sino se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

Pasivos financieros

La Compañía clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos.

Cuentas por pagar y otros pasivos

Las cuentas por pagar y otros pasivos a corto plazo son reconocidas al costo, el cual se aproxima a su valor razonable, debido a la corta duración de estas.

Financiamientos

Los financiamientos, son reconocidos al costo, el cual se aproxima a su valor razonable.

Adelantos recibidos de clientes

La Compañía mantiene la política de recibir abonos de clientes para garantizar la prestación del servicio, los cuales son aplicados a la cuenta por cobrar después de generarse la factura de servicios de construcción. Estos abonos son contabilizados como adelantos recibidos de clientes.

Arrendamientos financieros

Aquellos acuerdos de arrendamiento que transfieren a la Compañía los riesgos y beneficios significativos característicos de las propiedades de los bienes reciben el tratamiento de contratos de arrendamiento financiero, registrando al inicio del periodo de arrendamiento el activo, clasificado de acuerdo con su naturaleza, y la deuda asociada, por el valor razonable del bien arrendado, o el valor actual de las cuotas mínimas pactadas, si fuera inferior. El importe de las cuotas pagadas se

asigna proporcionalmente entre reducción del principal de la deuda por arrendamiento y el costo financiero, de forma que se obtenga una tasa de interés constante en el saldo pendiente del pasivo. Los costos financieros se reconocen en el estado de ganancias y pérdidas a lo largo de la vida del contrato.

Provisión

Una provisión se reconoce, si como resultado de un evento pasado, la Compañía tiene una obligación legal o implícita en el presente que pueda ser estimada con suficiente fiabilidad, y es probable que una salida de beneficios económicos sea necesaria para cancelar la obligación.

Acciones de capital

Los instrumentos financieros emitidos por la Compañía se clasifican como patrimonio sólo en la medida en no se ajustan a la definición de un pasivo o un activo financiero.

Las acciones de la Compañía se clasifican como instrumentos de patrimonio.

Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable para el año corriente, utilizando las tasas efectivas vigentes a la fecha del estado de situación financiera y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

Reconocimiento de ingresos

La compañía reconoce el ingreso por avances de obras, mediante la emisión de factura, sobre la base de acumulado o devengado.

4. Estimaciones contables críticas y juicios

Los estimados y juicios son continuamente evaluados con base en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de eventos futuros que se crean sean razonables bajo las circunstancias. En el futuro, la experiencia real puede diferir de los estimados y supuestos. Los estimados y supuestos que involucran un riesgo significativo de causar ajustes materiales a los montos registrados de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal se presentan a continuación:

Provisión para posibles cuentas incobrables

La revisión de los saldos individuales de los clientes en la calidad crediticia de cada uno, la tendencia de la economía y del mercado, y el análisis del comportamiento histórico de los saldos de clientes reconocidos como cuentas incobrables son factores utilizados para estimar la provisión que se debe establecer para posibles cuentas incobrables, lo que implica un uso elevado de juicio.

Impuesto sobre la renta

La Compañía están sujetas a un juicio significativo que se requiere para determinar la provisión para impuestos sobre la renta. Durante el curso normal de los negocios, existen transacciones y cálculos para determinar el impuesto final que pueden resultar inciertas. Como resultado, la Compañía reconoce estos pasivos fiscales cuando, a pesar que la creencia de la Administración sea soportable, la Compañía considera que ciertas posiciones son susceptibles de ser desafiadas durante la revisión por parte de las autoridades fiscales.

La Compañía considera que sus provisiones por impuestos son adecuadas para todos los años basada en la evaluación de muchos factores, incluyendo la experiencia y las interpretaciones de la legislación fiscal pasada. Esta evaluación se basa en estimaciones y suposiciones, y puede implicar una serie de juicios complejos sobre eventos futuros. En la medida en que el resultado fiscal final de estos asuntos es diferente a los montos registrados, tales diferencias se reconocen en el período en que se realice tal determinación.

5. Inversión en consorcio

Los saldos y transacciones con el Consorcio Tolé, incluidos en el estado de situación financiera se resume a continuación:

	<u>2018</u>	-	<u>2017</u>
Consorcio Tolé	<u>401,107</u>		<u>210,397</u>

El Consorcio Tolé está integrado por Constructora Pacífico Atlántico, S. A. y Proinark, S. A. para la construcción de 969 unidades sanitarias (incluyendo 10 unidades especiales) en los corregimientos de Veladero, Quebrada de Piedra, Tolé Cabecera y Lajas de Tolé, Distrito de Tolé, Provincia de Chiriquí. Proyecto del Consejo Nacional para el desarrollo sostenible del Ministerio de la Presidencia, de la República de Panamá, acto adjudicado No.2016-0-03-0-04-LP-021953.

Valor del contrato de obra civil No. COC-80-16 (B/.3,269,468.46) con plazo de 725 días calendarios que van del 22 de marzo de 2017 al 16 de marzo de 2019.

Notas a los estados financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
(Cifras en Balboas)

6. Efectivo

Los saldos en efectivo disponibles se presentaban así:

	<u>2018</u>	-	<u>2017</u>
Caja chica	700		700
Depósitos a la vista en bancos	<u>74,600</u>		<u>60,431</u>
Total efectivo	<u><u>75,300</u></u>		<u><u>61,131</u></u>

7. Cuentas por cobrar

Los saldos de las cuentas por cobrar se detallan a continuación:

	<u>2018</u>	-	<u>2017</u>
Programa Nacional de Desarrollo Local	240,740		240,740
Oficina de Electrificación Rural	-		50,295
Nacional de Seguros	1,110,694		-
Consejo Nacional para el Desarrollo Sostenible del			
Ministerio de la Presidencia	2,488,947		1,614,562
Municipio de Chorrera	-		90,000
Municipio de Capira	-		19,468
Municipio de San Carlos	-		39,981
Municipio de Macaracas	105,974		-
Ministerio de Educación	192,172		-
Autoridad del Canal de Panamá	63,660		-
Autoridad de Aeronáutica Civil	97,672		-
Ministerio de la Presidencia	221,808		201,938
Ministerio de Vivienda	<u>115,289</u>		<u>723,376</u>
Retenciones y garantías de factoring	<u><u>4,636,956</u></u>		<u><u>2,980,359</u></u>
Total cuentas por cobrar	<u><u>285,393</u></u>		<u><u>177,874</u></u>
	<u><u>4,922,349</u></u>		<u><u>3,158,233</u></u>

Notas a los estados financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
(Cifras en Balboas)

8. Inventarios

	<u>2018</u>	-	<u>2017</u>
Techos	52,653		12,323
Plomería	45,213		17,428
Electricidad	24,265		18,227
Equipos electromecánicos	74,931		-
Materiales varios	65,988		12,285
Artefactos sanitarios	12,520		11,752
Materiales para construcción de calles y estacionamientos	61,180		43,285
Tota inventarios	<u>336,750</u>		<u>115,300</u>

9. Construcciones en proceso

Las construcciones en proceso corresponden a los costos de materiales y mano de obra que se han incurrido para el avance los proyectos que se encuentran en ejecución y que no han sido facturados, los saldos se detallan a continuación:

	<u>2018</u>	-	<u>2017</u>
Construcciones en proceso	<u>465,174</u>		<u>2,030,958</u>

10. Propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras, neto

Las propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras se presentan a continuación:

	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto 2018	Valor neto 2017
Equipos y mobiliarios de oficina	41,079	11,689	29,390	7,976
Equipos y herramientas	67,320	12,980	54,340	45,332
Equipo rodante	466,473	119,457	347,016	267,622
Finca e infraestructuras	1,514,250	-	1,514,250	1,514,250
Mejoras a la propiedad	44,009	-	44,009	-
	<u>2,133,131</u>	<u>144,126</u>	<u>1,989,005</u>	<u>1,835,180</u>

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Cifras en Balboas)

11. Préstamos bancarios

	<u>2018</u>	-	<u>2017</u>
Banco Pichincha, S. A.			
Línea de crédito rotativa hasta la suma de un millón de balboas (B/. 1,000,000) para capital de trabajo, con plazo hasta 180 días, hasta un año renovable a opción del banco, con tasa de interés del 8% p.a. ajustable más 1% de FECl. Intereses y FECl mensual, capital al vencimiento de cada pagaré, con Fianza solidaria personal de Nancy Silva y José Manuel Camarena Márquez	<u>1,000,000</u>		<u>-</u>

12. Obligaciones bajo arrendamiento financiero

Las obligaciones en concepto de arrendamiento financiero eran las siguientes

	<u>2018</u>	-	<u>2017</u>
Metroleasing, S. A.	139,454		153,392
Aliado Leasing, S. A.	<u>46,524</u>		<u>-</u>
Porción corriente	185,978		153,392
Porción no corriente	<u>(30,453)</u>		<u>(13,938)</u>
	<u>155,525</u>		<u>139,454</u>

13. Factoring por pagar

La compañía mantenía cuentas por cobrar negociadas bajo la modalidad de “Factoring”, según se detalla a continuación:

	<u>2018</u>	-	<u>2017</u>
Aliado Factoring	3,215,103		2,256,006
Credicorp Factoring	370,414		836,286
Balboa Factoring	-		209,514
Delta Factoring	<u>-</u>		<u>150,000</u>
	<u>3,585,517</u>		<u>3,451,806</u>

Notas a los estados financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
(*Cifras en Balboas*)

14. Saldo acreedor de accionistas

El saldo acreedor de accionistas no devenga intereses, no tiene fecha de vencimiento ni exige pagos mensuales.

15. Acciones de capital

La estructura de las acciones de capital se constituía como sigue:

	<u>2018</u>	-	<u>2017</u>
100 acciones comunes con valor nominal de B/.100 cada acción, autorizadas, emitidas y en circulación 100 acciones	<u>10,000</u>		<u>10,000</u>