

MERCADONA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

OPINIÓN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de la Compañía

MERCADONA S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. He auditado los estados financieros adjuntos de MERCADONA S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía en relación con los estados financieros

2. La Administración de MERCADONA S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias y, no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar mi opinión de auditoría



Correo: fernando.rizzo@auditrisk.ec
Móvil: + (593) 987559553
Casilla: 09-01-986

Fundamentos para expresar una opinión con salvedades

4. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el estado de flujo de efectivo está siendo actualizado por ajustes entre los pagos realizados a gastos y que al cierre del ejercicio fueron registrados como parte de construcciones en curso. Las cifras por regularizar corresponden a US\$655.2012 (2014: US\$695.813).

Opinión

5. En mi opinión, los estados financieros adjuntos, excepto por lo indicado en el párrafo 4, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de MERCADONSA S.A., al 31 de diciembre del 2015, así como de sus resultados y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis

6. El informe del auditor independiente acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitió por separado. A la fecha de emisión del presente informe, está en proceso de revisión para presentar el informe de Cumplimiento Tributario – ICT de los años 2015.

7. Durante el año 2015 y 2014 el Fiscalizador de Obra ha emitido sus informes respecto a las obras en proceso sin excepciones que ameriten ser comentadas en Notas respecto a otra información explicativa.

8. Con fecha 24 de mayo de 2012 mediante Resolución No. UAF-DG-2012-0035, publicada en el Registro Oficial 710, La Unidad de Análisis Financiero notificó a las personas jurídicas, que tengan como actividad la construcción o la inversión e intermediación inmobiliaria, que son sujetos obligados a informar a esta unidad, sobre sus actividades. El Oficial de Cumplimiento de la Compañía, MERCADONSA S.A. cumple con los respectivos informes indicados en esta disposición.

Guayaquil, 13 de mayo, 2016

Fernando X. RIZZO
Licencia Profesional N° 33.954
Superintendencia de Compañías
Registro: SC-RNAE-2 N° 569



MERCADONA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015
COMPARATIVO EJERCICIO ECONOMICO 2014

MERCADONA S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015

INDICE

Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
SIC	-	Superintendencia de Compañías del Ecuador
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIAA	-	Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
RUC	-	Registro Único de Contribuyentes
JGA	-	Junta General de Accionistas

[Opinión del Auditor al conjunto completo de los estados financieros adjuntos]

Documento emitido para el cumplimiento de las disposiciones de la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Es de uso exclusivo para la Compañía.

31 de diciembre
2015
2014
Notas
(USA dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	706,171	399,581	
Anticipo de clientes	184,547	229,442	
Pasivos por impuestos corrientes	31,734	60,605	
Pasivos acumulados	69,354	30,910	
Otras cuentas por pagar	193,619	424,688	
Total pasivos corrientes	1,185,425	1,145,226	
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	289,709	-	
Otras cuentas por pagar	655,202	695,813	
Total pasivos a largo plazo	944,911	695,813	
Total pasivos:	2,130,336	1,841,039	
PATRIMONIO:			
Capital social	800	800	
Aporte futura capitalización	780,535	780,535	
Reservas	538,502	538,503	
Resultados acumulados	217,763	118,991	
Total patrimonio	1,537,600	1,438,829	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,667,936	3,280,013	

CPA. Roberto Bravo Lucero
Contador General

Nota.- Corresponden a las políticas contables más significativas y otra información explicativa.

31 de diciembre
2015
2014
Notas
(USA dólares)

ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalente de efectivo	400,215	336,240	
Cuentas por cobrar comerciales y otras	212,981	224,264	
Anticipos a proveedores	223,205	126,998	
Otras cuentas por cobrar	259,151	453,218	
Activos por impuestos corrientes	196,341	287,468	
Construcciones en proceso	181,898	49,926	
Otros activos corrientes	4,582	-	
Total activos corrientes	1,539,656	1,466,831	
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	2,128,280	1,813,037	
Total activos no corrientes	2,128,280	1,813,037	
TOTAL	3,667,936	3,279,868	

Jhonny Jiménez Pinargote
Gerente General

Nota.- Corresponden a las políticas contables más significativas y otra información explicativa.

MERCADONA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2015 Y 2014

01 de enero al 31 de
diciembre
Notas 2015 2014
(US\$ dólares)

Ingresos por contratos	4,462,038	9,402,479
Costo de venta	(4,168,530)	(8,872,272)
Utilidad bruta	293,508	530,207
GASTOS OPERATIVOS:		
Sueldos y beneficios sociales	(81,817)	(55,469)
Impuestos y contribuciones	(6,640)	(9,638)
Montenimiento y reparaciones	(49,545)	(21,187)
Suministros y materiales	(17,268)	(10,192)
Gastos de depreciación	(23,089)	(18,336)
Honorarios profesionales	(17,176)	(4,073)
Alquiler	(1,714)	(6,472)
Seguros	(9,832)	(5,558)
Combustibles	(6,032)	(4,351)
Gastos de gestión	(9,184)	(2,368)
Gastos no deducibles	(85,095)	-
Gastos legales y otros gastos	(16,263)	(9,639)
Total gastos operativos	(323,655)	(147,283)
Gastos financieros	(30,980)	(72,144)
	(354,635)	(219,427)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	175,572	74,081
Participación a los trabajadores	(24,940)	(11,112)
Impuesto a la renta	(51,860)	(13,853)
TOTAL RESULTADO INTEGRAL	98,772	49,116

Nota - Corresponden a las políticas contables más significativas y otra información

CPA. Roberto Bravo Lucero
Contador General

Jhonny Jiménez Pinargote
Gerente General



MERCADONA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

	Capital social	Aporte futuro capitalización	Reserva legal (US\$ dólares)	Reserva facultativa	Resultados acumulados	Total
Salidos al 01 de Enero del 2014	800	405,535	3,070	-	69,875	479,280
Según Acta de Junta de Accionistas				535,433		535,433
Aporte futuro capitalización		375,000				375,000
Resultado integral del año					49,116	49,116
Salidos al 31 de diciembre de 2014	800	780,535	3,070	535,433	118,991	1,438,829
Resultado integral del año					98,772	98,772
Salidos al 31 de diciembre de 2015	800	780,535	3,070	535,433	118,991	1,537,600

Nota - Corresponden a las políticas contables más significativas y otra información explicativa.

Jhonny Jiménez Pinargote
Gerente General

CPA. Roberto Bravo Lucero
Contador General

MERCADONA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

01 de enero al 31 de diciembre
2015
2014
(US\$ dólares)

FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Recibido de clientes	9,434,474
Pagado a proveedores y empleados	(8,616,662)
Impuestos pagados	(58,500)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	759,312
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Adquisición de propiedad, neto	(810,595)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(810,595)
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Prestamos recibidos	1,154,036
Pago intereses	(30,980)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	1,123,056
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:	
Aumento (disminución) neto durante el año	63,774
Comienzo del año	336,240
FIN DE AÑO	400,015

CONCILIACIÓN RESULTADO NETO - EQUIVALENTE EFECTIVO	
01 de enero al 31 de diciembre	2015
Utilidad neta	98,772
Partida de conciliación entre la (Pérdida) Utilidad neto con el	49,116
efectivo neto provisto por las actividades de operación	
Gasto por depreciación (costo + gasto)	341,148
Participación trabajadores	24,940
Impuesto a la Renta	13,853
Total Partidas Conciliatorias	51,860
Cambios en activos y pasivos:	636,190
Disminución (Aumento) en Cuentas por Cobrar	31,995
Otros pasivos	60,501
(Aumento) Disminución en cuentas por pagar	30,626
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	759,312

CPA. Roberto Bravo Lucero
Contador General

Johnny Jimenez Pinarogale
Gerente General

MERCADONA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS - INCLUYEN AL 31 DE DICIEMBRE, DE LAS
POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS Y OTRA INFORMACIÓN EXPLICATIVA.
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

1. INFORMACION GENERAL

La Compañía fue constituida el 09 de junio del 2006 en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador con el nombre de MERCADONA S.A. mediante Resolución Nº 06-GJ-0004154, Nº 12.078 del Registro Mercantil el 26 de junio del 2006.
La actividad principal es la prestación de servicios de construcción en obras civiles y venta al por mayor y menor de productos diversos.
RUC: 0990601453001 ante el Servicio de Rentas Internas, ante la Superintendencia de Compañías su expediente es el Nº 40241. En la actualidad tiene oficinas en la ciudad de Guayaquil.

CONSORCIOS:

- El Consorcio Puente Río Amarillo, RUC: 0992866179001;
- 2014-X-0; Proceso Nº RCOTO-GPG-DIPLAN-001-14. Condiciones particulares, la construcción del puente en el río Amarillo en el Cantón Simón Bolívar por un monto de US\$750,000.00. La escritura de constitución de un Consorcio Puente Río Amarillo el 04 de julio del 2014.
- El Consorcio TR2 Cerecilla Chandy, RUC: 0992942002001;
- Gobierno Autónomo Descentralizado del Guayas - CONTRATO Nº O-08R-144-2014-X-0; Proceso Nº RCOTO-GPG-DIPLAN-001-14. Condiciones particulares, la adjudicación de Chandy - Límite Provincial del Cantón Guayaquil, con un presupuesto referencial de US\$1,745,492.60. La escritura de constitución de un Consorcio TR2 Cerecilla Chandy el 09 de octubre del 2015.
- El Consorcio M&C, RUC: 0992946113001;

PROTOCOLIZACIÓN:

- Gobierno Autónomo Descentralizado del Guayas - RESOLUCIÓN DE REFORMATORIA Nº LICO-GPG-BEDE-004-15; Rehabilitación y asfaltado de la vía Tenque - Balao, con una longitud de 12,467 km incluye puente en los Cantones de Guayaquil y Balao de la Provincia del Guayas, con un valor de US\$6,871,174.75. La escritura de constitución de un Consorcio M&C el 01 de Diciembre del 2015.
- Protocolización del Contrato LICO-GPG-BEDE-002-14 "Rehabilitación de la vía Louré - Jumbilla en el Cantón Salitre de la Provincia del Guayas

CONTRATOS DIRECTOS MERCADONA S.A.:

- Gobierno Autónomo Descentralizado del Guayas – CONTRATO Nº O-CBR-278-2014-X-0; Proceso Nº COTO-GPG-OOPP-004-14. Mantenimiento p  teo en el camino La Curia – La Jagu  ta – Las Lomas de Cadeal – Pozo Largo – Guab  to Grande del Cantón Colimes por un monto de US\$341,197.66.

- Gobierno Autónomo Descentralizado del Guayas – CONTRATO N   O-CBR-84-2014-X-0; Proceso N   COTO-GPG-OOPP-004-13. Mantenimiento p  teo en el camino vecinal La Chispa – Mezada de Arriba con una longitud de 6,00 km y colocación de sub-base y base clase 4 en el camino vecinal: San Jacinto – La Unión – La Aleg  ta con una longitud de 1,70 km en el Cantón Colimes por un monto de US\$377,304.89

- Gobierno Autónomo Descentralizado del Guayas – LICITACIÓN N   L-C-PG-1-2015-X-0; Proceso N   LICO-GPG-BEDE-003-14. Rehabilitación de la vía El Limón – El Dique con una longitud de 17,10 km, incluye puentes en el Cantón El Empolme de la Provincia del Guayas por un monto de US\$8,703,459.99

- Gobierno Autónomo Descentralizado del Guayas – LICITACIÓN N   L-C-PG-7-2015-X-0; Proceso N   LICO-GPG-BEDE-004-15. Rehabilitación y asfalto de la vía Tenguel Balaio con una longitud de 12,467 km incluye puente en los Cantones de Guayaquil y Balaio de la Provincia del Guayas por un monto de US\$7,853,425.91

- Gobierno Autónomo Descentralizado del Guayas – LICITACIÓN N   L-C-PG-2-2015-X-0; Proceso N   LICO-GPG-BEDE-001-15. Rehabilitación y asfalto de la vía Cerecito – Bajada de Chauduy – Limite Provincial del Cantón Guayaquil de la Provincia del Guayas por un monto de US\$1,745,492.60

1.1. Situación económica del país

Durante el año 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, los impactos más relevantes han sido la disminución de depósitos en el sector financiero, afectación en los índices macroeconómicos respecto a la inversión social, las entidades financieras han tenido mayor cuidado en la gestión de la cartera de créditos.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petrol  ras del país.

Los autoridades económicas han diseñado diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES-

de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancearios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se debe ir desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada, y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compa  a.

La Administración de la Compa  a considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compa  a tales como: falta de liquidez para realizar nuevas inversiones y disminución en créditos de la banca privada e incrementar las operaciones en aquellos activos que pueden ser considerados como improductivos.

Los presentes estados financieros de la Compa  a al 31 de diciembre del 2015, han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma internacional aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan. Est  n en proceso de reportar la implementación de las NIIF por primera vez a la Superintendencia de Compa  as.

2.1 Bases de preparación de los estados financieros y moneda funcional de presentación

Los presentes estados financieros de la Compa  a han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compa  a han sido preparados conforme a las NIIF 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 Compa  a.

Se revelan un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los saldos de las mencionadas estimaciones en los resultados finales pueden differir de los montos estimados por la Administración.

Las partidas en los estados financieros de la Compa  a se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compa  a. Las cifras

Incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
-------	------	---

NIF 11 Emenda relativa a la adquisición de una participación en una

NIC 16 y NIC 38 Emendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.

NIC 16 y NIC 41 Emendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".

NIF 10 y NIC 28 Emendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.

NIC 27 Emenda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VFP) para la valoración de inversiones.

NIF 9 Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.

NIF 14 Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas".

NIF 15 Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.

NIF 5 Mejoras que califican ciertos temas de clasificación entre activos.

NIF 7 Mejoras que modifican la relacionada a las revisiones de los estados financieros internos.

NIC 19 Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.

NIC 34 Mejoras que clarifican la relacionada con la información revelada en el reporte interno y las referencias incluidas en el mismo.

NIC 1 Emendas a la NIC 1, revisiones relacionadas con materialidad, investigación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.

NIF 10, NIF 12 y NIC 28 sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados en entidades que no son entidades de inversión.

2.1.2 Moneda funcional y moneda de presentación para saldos y transacciones

La moneda de presentación y las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en la moneda oficial de Estados Unidos de América.

2.1.3 Costo histórico y Valor razonable

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independiente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición.

El valor razonable para propósitos de medición y / o revelación de estos estados financieros se determina de forma tal y las modificaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tal como el valor en uso de la NIC 36.

2.1.4 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice ciertas estimaciones, juicios y supuestos necesarios e inherentes a la actividad económica de la Compañía que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. En opinión de la Administración, dichas estimaciones y supuestos se han basado en la mejor utilización de la información disponible al momento de la preparación de los estados financieros, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias.

En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros.

Las estimaciones más significativas efectuadas por la Gerencia se refieren a la provisión por deterioro (cuentas por cobrar Clientes incobrables), la

probabilidad de ocurrencia y el importe de la provisión para procesos legales y procedimientos administrativos, y el cálculo de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta diferida.

2.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

Constituyen el efectivo disponible en la empresa y saldos de efectivo en bancos del país depositados en cuentas corrientes altamente líquidas, las cuales son de libre disponibilidad.

2.3 Activos y Pasivos Financieros

2.3.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "cuentas por cobrar y anticipos a proveedores". De igual forma, la Compañía mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

1. Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales, son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses situacion financiera.

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores, y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

II. Otros pasivos financieros

2.3.2 Préstamos

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsiguientemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones bancarias se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.3.3 Reconocimiento y 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 comprometen 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; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

1. Cuentas por cobrar y anticipos a proveedores

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro. La Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

a. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar:

Corresponden a los montos adeudados por clientes por la prestación de servicios en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 60 días.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son registradas a su valor razonable e incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

II. Otros pasivos financieros

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

a. Obligaciones financieras y bancarias:

Se registran a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratadas a tasas vigentes de mercado. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros".

b. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 30 días.

Corresponden a obligaciones por servicios recibidos de terceros. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 30 días.

Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son liquidables en plazos menores a 90 días.

En caso de que los plazos de pago pactados sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros".

III. Saldos y transacciones con partes relacionadas

a. Cuentas por cobrar a empresas relacionadas:

Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por concepto de préstamos recibidos y otorgados, el plazo de estas cuentas por cobrar se espera cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presenta como activos no corrientes.

b. Cuentas por pagar a empresas relacionadas:

Corresponden a obligaciones de pago por transacciones comerciales y de financiamiento. Las operaciones comerciales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo y no devengan intereses. Las operaciones de financiamiento se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable y posteriormente, se miden a su costo amortizado, pues generan intereses a las tasas vigentes en el mercado. Los gastos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros".

2.3.4 Deterioro de activos financieros

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período sobre el que se informan.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al efectivo estimado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

2.3.5 Bajas 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.

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

2.4 Impuesto a la renta corriente

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. 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 neto, respectivamente.

2.4.1 Impuesto a la renta corriente

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 en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específica; para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%. Y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12%. En el año 2014, las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2015 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables, mientras que para el año 2014, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables que el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables fue menor.

2.5 Beneficios a los empleados

2.5.1 Beneficios a corto plazo

Corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, gastos de venta y gastos de administración en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- (iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iiii) Décimo, tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iv) Otras provisiones: corresponde a aportes personales y patronales al IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social), fondos de reserva, descuentos por préstamos a empleados.

2.6 Provisiones

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual

de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.7 Reconocimiento de ingresos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

a) Prestación de servicios

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen inmediatamente cuando el servicio ha sido prestado. Entre estos están los servicios por concepto de alquiler de maquinaria y servicio de transporte a sus compañías relacionadas.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas explicativas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas 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.

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.

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

a) Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la

recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite el valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

b) Obligaciones para beneficios definidos

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función a un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados en determinar el valor neto del costo para los beneficios incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Los obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia al rendimiento de mercado de los bonos emitidos por el Gobierno del Ecuador (al final del período sobre el que se informa). Para el efecto, la Compañía utilizó las tasas presentes de mercado, con las referencias temporales apropiadas, para descontar los pagos a corto plazo, y estimó la tasa de descuento para los vencimientos a más largo plazo, extrapolando las tasas de mercado presentes mediante la curva de rendimiento.

c) Estimación de vidas útiles de propiedad, planta y equipo

La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

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

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos.

determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

(a) **Riesgos de mercado**

(i) **Riesgo en las tasas de interés**

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés fijas, variables y líneas de financiación (emisión de deuda). El riesgo es manejado por la Compañía mediante la restructuración de créditos a largo plazo con períodos de gracia con tasa variable y mediante una titulización de flujos a tasa fija.

(b) **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía realiza el 99% de sus ventas a su relacionada La Fabril S.A., el plazo de estas cuentas por cobrar es semanal y las recuperaciones se gestionan mediante un fideicomiso Titulización de flujos, a través de un banco local. Las otras ventas no son representativas, por lo que el riesgo de crédito no es representativo para la Compañía.

(c) **Riesgo de liquidez**

La liquidez de la Compañía se ha visto deteriorada significativamente en los últimos años, principalmente por los altos costos de producción y los costos financieros de la deuda. La Administración contrata líneas de líneas de crédito a corto plazo para suplir la necesidad de liquidez.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados que incluyen el pago de intereses e impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

4.2 Riesgo de capitalización

La Compañía gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha.

5. **INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

5.1 **Categorías de instrumentos financieros**

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Dicembre 31, 2015		Dicembre 31, 2014	
	(U.S. dólares)			
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	400,215		336,240	
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	756,620		793,197	
Construcciones en curso	181,898		49,926	
Total activos financieros	1,338,733	-	1,179,363	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,084,337	944,911	1,053,711	695,813
Cuentas por pagar de compañías relacionadas	193,619		424,688	
Total pasivos financieros	1,277,956	944,911	1,478,399	695,813

6. **JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE PARA LA ESTIMACIÓN DE INCERTIDUMBRES**

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

Respecto a las fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones, se discuten los supuestos clave respecto al futuro y otras fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones al final del período, que tienen un riesgo significativo de resultar en ajustes importantes en los valores en libros de los activos y pasivos durante el próximo año. 17050.59



7. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Composición:

31 de diciembre	
2015	2014
(USA dólares)	
4,914	22,529
258	432
4,750	374,982
324,407	872
-	800
1,912	600
336,240	400,215

Banco Pichincha C.A. cta.cte.#2100020850
Banco Pichincha C.A. cta.cte.#2100032847
Banco Pacifico S.A. cta.cte.#745806-1
Banco Pichincha C.A. cta.cte.#2100028363
Banco Pichincha C.A. cta.cte.#2100028363
Caja general

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los saldos significativos corresponden a:

31 de diciembre	
2015	2014
(USA dólares)	
236,646	247,929
(23,665)	(23,665)
212,981	224,264

Cuentas por cobrar comerciales:
Clientes
(Menos Provisión créditos incobrables)

Corresponde a desembolsos en efectivo realizados para los avances de obras, con base a los contratos suscritos que la Compañía mantiene vigentes hasta la presente fecha. Los principales proveedores son:

CORALVA S.A	USD	122,410
EQUITECHCONS CIA LTDA	USD	31,155
HORMITACHIS S.A	USD	19,040
LOOR BARBERAN RICHARD GUILLERMO	USD	71,983



10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR

A1 31 de diciembre corresponden a:

31 de diciembre	
2015	2014
(USA dólares)	
1,698	-
23,905	-
945	5,007
6,308	-
5,182	-
3,093	-
3,199	-
39,300	11,415
4,430	14,033
39,433	-
27,387	-
1,549	990
1,098	450
292,561	81,000
3,130	11,000
-	1,892
-	133,364
453,218	259,151

Partes estratégicas de negocio:
Metalprocess S. A.
Jvconstructora S. A.
Bianriversa S. A.
Pielcam S. A.
Pavidensa S. A.
Riomegsa S. A.
Pactinelly S. A.
Vordimon S. A.
Sloven S.A
Consorcio Rio Vinces
Consorcio Guayas
Consorcio Julian
Consorcio Manabí
Consorcio Mercadona
Accionistas
Cuentas Por Cobrar Empleados
Cubedesign S A

31 de diciembre
2015
(USA dólares)

50,781	-	Metalprocess S. A.
-	-	Sloven S A
50,000	-	Consorcio Fluminence
15,080	-	Pielcam S.a.
28,263	-	Consorcio Guayas
326,345	32,053	Jvconstructora
-	13,841	Consorcio Rio Villao
-	77,283	Consorcio Tenguel-balao . Cube-merc
-	19,660	Accionistas
5,000	-	
424,688	193,619	

Las cuentas por pagar a largo plazo, corresponden principalmente a préstamos recibidos de los accionistas por US\$345,202 (2014: US\$695,813 para generar capital de trabajo. Estas cifras no tienen fecha de vencimiento y no devengan intereses por pagar.

Cuentas por pagar Consorcio GUAVAS corresponden a préstamo recibido como parte de capital de trabajo a favor de la Compañía, esta cifra no tiene fecha de vencimiento y no devengan intereses por pagar.

11. IMPUESTOS CORRIENTES

Composición:
Activos por impuestos corrientes:

Activo por impuesto corriente:
Crédito tributario del IVA
Crédito tributario de impuesto a la renta

Pasivos por impuestos corrientes:

Pasivo por impuesto corriente:
Impuesto a la renta

12. CONSTRUCCIONES EN PROCESOS

Al 31 de diciembre del 2015, corresponden a desembolsos para construir obras civiles a favor de la Compañía por US\$181.898 (2014: US\$49.926).

	Diciembre 31,		Diciembre 31,	
	2015	2014	2015	2014
	(U.S. dólares)		(U.S. dólares)	
Activo por impuesto corriente:	86.802	181.802		
Crédito tributario del IVA	109.539	105.666		
Crédito tributario de impuesto a la renta	196.341	287.468		
Pasivos por impuestos corrientes:	31.734	60.605		
Impuesto a la renta	31.734	60.605		

13. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS

	Diciembre 31,		Diciembre 31,	
	2015	2014	2015	2014
	(U.S. dólares)		(U.S. dólares)	
Depreciables:	3.120.614	2.310.019		
Costo o valuación	(992.333)	(496.982)		
Depreciación acumulada	2.128.281	1.813.037		
Depreciables:	91.796	2.325		
Muebles y enseres	-	1.116.483		
Maquinaria y equipo	236	567		
Equipos de computación	2.023.111	688.512		
Vehículos, equipos de transporte y camiónero móvil	5.924	5.150		
Otros	7.214	-		
Sub-total	2.121.067	1.813.037		
Construcciones en curso	2.128.281	1.813.037		
Total	2.128.281	1.813.037		



Durante los años 2015 y 2015 el movimiento de Propiedad, planta y equipos corresponde a:

Costo histórico:

	Vehículos, equipos de transporte y camiónero móvil					Otros		Construcción en curso		Totales	
	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Equipos de computación	Vehículos, equipos de transporte y camiónero móvil	Otros	Construcción en curso	Totales				
Enero 1, 2014	3.000	761.061	2.983	636.307	290.950	6.329	1.403.351				
Adiciones		610.171	(783)				907.450				
Ajustes							(783)				
Diciembre 31, 2014	3.000	1.371.232	2.200	927.257	6.329	-	2.310.018				
Reclasificación		(1.371.232)		1.371.232			-				
Adiciones	93.336		447	708.170	1.428	7.214	810.595				
Diciembre 31, 2015	96.336	-	2.647	3.006.659	7.757	7.214	3.120.613				

Depreciación acumulada:

	Muebles y enseres					Maquinaria y equipo		Equipos de computación		Vehículos, equipos de transporte y camiónero móvil		Otros		Totales	
	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Equipos de computación	Vehículos, equipos de transporte y camiónero móvil	Otros										
Enero 1, 2014	(375)	(81.096)	(908)	(726)	(73.456)	(1.180)								(155.836)	
Costo depreciación	(300)				(16.130)									(18.336)	
Costo depreciación		(173.653)			(149.159)									(322.812)	
Costo No deducible					113.939									113.939	
Diciembre 31, 2014	(675)	(254.749)	(1.634)	(779)	(238.745)	(1.180)								(496.983)	
Cargos a gastos	(3.865)	(667.605)			177.550									(495.351)	
Reclasificación		922.354			(922.354)									-	
Gasto No deducible		34.733												34.733	
Diciembre 31, 2015	(4.540)	-	(2.413)		(983.549)	(1.832)								(992.334)	

14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

14.1 Impuesto corriente

Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

Diciembre 31, 2015 (U.S. dólares)		Diciembre 31, 2014 (U.S. dólares)	
Resultado del ejercicio		74,081	
(-) Participación trabajadores		(24,940)	
Base para calcular impuesto a la Renta		150,632	
(+/-) Gastos no deducibles		85,095	
Utilidad gravable		235,727	
Tasa impuesto a la renta 22%		51,860	
(-) Anticipo determinado del ejercicio		(42,202)	
Impuesto a la Renta causado (Crédito tributario)		9,658	
(+/-) Anticipo pendiente de pago		42,202	
(-) Retenciones en la fuente del ejercicio		(103,348)	
(-) Crédito tributarios de años anteriores		(58,051)	
Saldo a favor del contribuyente		109,539	
Anticipo determinado próximo año		70,244	
		42,202	

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2012 al 2015 inclusive, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

14.2 Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas entidades que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior o locales US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2016 conforme el noveno artículo del RUC. Adicionalmente, se exige que en la declaración de impuesto a la renta anual se declaren las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

El estudio sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas, realizado por profesionales independientes en el año 2014 no estableció posibles efectos sobre la provisión de impuesto a la renta de dicho año por las transacciones llevadas a cabo por la Compañía con compañías relacionadas del exterior. A la fecha de emisión de los estados financieros al 31 de diciembre del 2015, el estudio final concluido en la fecha requerida por las autoridades tributarias ecuatorianas.

14.2 Reformas tributarias

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, que rigen a partir del 2015, y que establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria. Las principales reformas que afectan a la Compañía son:

- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; y, iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Condicionantes para la deducibilidad de valores registrados por deudores de activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio.
- Las sanciones obtenidas por sociedades o personas naturales y residentes en el Ecuador producto de la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital, se encuentran sometidos al pago de impuesto a la renta en un porcentaje del 22%.

- Si el accionista de la Compañía reside en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, la tarifa de impuesto a la renta será del 25%, y en el caso de que su participación sea mayor al 50%, dicha tarifa será del 25% sobre todos los ingresos de la Compañía.
- La tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales será del 35%.
- Mecanismos de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con impuesto a los Consumos Especiales (ICE) para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

- El impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se causa en las operaciones de acreditación, depósito, cheque, transferencia o giro hacia el exterior, y el pago se efectúa cuando se produzca cualquier mecanismo de extinción de obligaciones.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas retenciones y considera que su impacto originará únicamente el establecimiento de límites en servicios técnicos y administrativos prestados por compañías relacionadas.

15. PATRIMONIO

15.1 Capital Social y Aporte para Futura Capitalización

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los Accionistas de MERCADONA S.A. son:

Identificación	Accionistas	Nacionalidad	31-dic-15		31-dic-14	
			Acciones	%	Acciones	%
1204120990	Jiménez Pinargote Jhanny Xavier	Ecuador	780.00	97.5%	780.00	97.5%
0911016616	Mero Aguirre Antonio Eusebio	Ecuador	20.00	2.5%	20.00	2.5%
			800	100%	800	100%

15.2 Reservas y Resultados acumulados

15.2.1 Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

15.2.2 Reservas Facultativas y de Capital

Las reservas facultativas y de capital son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permitan identificar su ejercicio de origen con base a los resultados acumulados. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas los accionistas mediante pagos de dividendos.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros (21 de marzo del 2016) no se produjeron eventos que, indicados en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

17. APROBACIÓN AL CONJUNTO COMPLETO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, que corresponden a los estados financieros bajo NIIF de la Compañía, han sido emitidos con la autorización y aprobación de fecha 15 de marzo del 2016 por la Junta General de Accionistas.

Jhanny Jimenez Pinargote
Gerente General

CPA. Roberto Bravo Lucero
Contador General