

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de la Empresa
MERCADONA S.A.

Opinión

1. En mi opinión, excepto por lo indicado en el párrafo 2., los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de MERCADONA S.A., al 31 de diciembre del 2016, así como de sus resultados y sus flujos de efectivo de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera. Audité los estados financieros adjuntos de MERCADONA S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016, estados de resultados integrales, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y notas explicativas.

Fundamento de la opinión con salvedad

2. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la cuenta aportes para futura capitalización US\$780,535 y Reserva facultativa US\$535,433 han superado el período de corto plazo para ser transferidos al Capital Social de los accionistas y estos deberán cumplir lo dispuesto por la Codificación de la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración de MERCADONA S.A. a la fecha de emisión del presente informe, por intermedio de su asesor jurídico, están realizando los trámites estatutarios para cumplir con lo que dispone los organismos de control en la parte que corresponde la compensación de créditos. Esta compensación de créditos deberá documentar los montos de los importes a transferir al Capital Social lo que regularizará los activos y pasivos que se afecten como contra partida de esta capitalización.

Asuntos claves de auditoría

3. Los asuntos claves de la auditoría, de acuerdo a mi juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en mi auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de mi auditoría a los estados financieros, y en la formación de mi opinión sobre estos, y no expreso una opinión por separado sobre estos asuntos. En el párrafo 1, fundamento mi opinión sin salvedad, he determinado que los asuntos que se describen en la **SECCIÓN II**, son los asuntos claves de la auditoría que se deben comunicar en mi informe.

Responsabilidad sobre la independencia del auditor y responsabilidad ética.

4. Mi objetivo fue obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye mi opinión con base al código de ética relativa a mi auditoría, emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (International Ethics Standards Board of Accountants ("IESBA")) y responsabilidades de ética de conformidad con las disposiciones de las NIA. Una seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo a las NIA siempre detectará una representación errónea importante cuando exista. Las representaciones erróneas pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si de forma individual o en conjunto, podrían influir razonablemente en las decisiones económicas de los usuarios tomadas sobre la base de estos estados financieros. **SECCIÓN I.**

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

5. La administración es la responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las NIF y del control interno que la administración determinó necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelar, según aplique, los asuntos relacionados a continuidad e utilizar el principio de empresa en marcha como base contable, a menos que la dirección pretenda liquidar la empresa o cesar las operaciones o no tiene otra alternativa más realista que hacerlo. La Administración clave es responsable de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía. **SECCIÓN III.**

Otros asuntos

4. Información alineada y regulada en los estados financieros y del informe de auditoría correspondiente. **SECCIÓN I, II y III.**

Énfasis

7. El informe del auditor independiente acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerida en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.
8. Los saldos iniciales entre partes relacionadas - consorcios de la empresa se originan sobre períodos anteriores al 31 de diciembre del 2015 con base a los contratos suscritos con terceros y que su contabilidad depende de los registros contables de los consorcios con MERCADONA S.A.
9. La composición de los costos respecto a los rubros Suministros de Construcción US\$1,377,945 e Inventarios - materiales de construcción US\$2,932,224 serán llevados a un sistema contable con base a costos y poder generar reportes más detallados en el sistema contable.

10. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el estado de flujo de efectivo está siendo actualizado por ajustes entre los cobros y pagos realizados durante el año y al cierre del ejercicio fueron registrados como parte relacionadas con los y anticipos a proveedores en el activo US\$1,284,418 (2015: US\$532,356) y pasivos por US\$1,327,250 (2015: US\$193,619).

11. Los aportes para futura capitalización, de acuerdo a la opinión del abogado de la Compañía, esta fecha de la emisión de mi informe se están realizando los trabajos actuariales con base a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Guayaquil 19 de Junio, 2017.

Fernando X. RIZZO
 Licencia Profesional N° 17-5964
 Superintendencia de Compañías
 Registro: SC-RNA-E-2 N° 569

SECCIÓN I

Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de Estados Financieros de mi Informe.

12. Para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y la información revelada los estados financieros, fueron seleccionadas áreas que dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error, tomando en consideración el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Incluye una evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables en la presentación de los estados financieros en su conjunto.
13. Como parte de mi auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, apliqué mi juicio profesional y mantuve el escepticismo profesional durante toda la auditoría:
 - 13.1. Identifiqué y evalué los riesgos de desviaciones materiales de los estados financieros, derivadas de fraude o error, diseñando y aplicando procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, y obtuve evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para mi opinión. El riesgo de no detectar desviaciones materiales que resulten de un fraude es mayor de los que resulten de un error, ya que el fraude puede involucrar conspiración, falsificación, omisión intencional, tergiversación, o la anulación de un control interno.
 - 13.2. Obtuve un entendimiento del control interno relevante para la auditoría para poder diseñar los procedimientos de auditoría apropiados den las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.
14. Evalué la adecuade de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración
 - 14.1. Con base a la evidencia de auditoría obtenida y las manifestaciones de la Administración del supuesto de "negocio en marcha", si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha. Si llego a la conclusión de que existe una incertidumbre significativa, estoy obligado a llamar la atención en mi Informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar mi opinión. Mi conclusión es con base a la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría. Sin embargo, podrían presentarse eventos futuros y condiciones puedan causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.

15. Evalué la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que manifieste una razonable presentación. Soy responsable de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría en la empresa. Soy el único responsable de mi opinión de auditoría.
16. Me comuniqué con la Administración clave en relación con, entre otras cosas, el alcance y el momento de la auditoría y los resultados de auditoría importantes, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identifiqué durante mi auditoría.
17. Proporcioné a la Administración clave una declaración de que he cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y he comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan documentar en mi auditoría. He determinado aquellos asuntos que eran de la mayor importancia en mi auditoría de los estados financieros del periodo actual y por lo tanto son los asuntos clave de auditoría.

SECCIÓN II

Asuntos claves de auditoría

18. Los asuntos importantes de mi auditoría fueron aquellos asuntos que, a mi juicio profesional, se consideró de mayor importancia en mi auditoría a los estados financieros. Los asuntos importantes de mi auditoría fueron seleccionados de aquellas comunicadas a la Administración, sin embargo, no se ha procurado representar todas las asuntos discutidos con ellos. Mis procedimientos relativos a estos asuntos fueron diseñados en el contexto de mi auditoría de los estados financieros en su conjunto. Mi opinión sobre los estados financieros no es modificada con respecto a ninguno de los asuntos importantes de auditoría descritos abajo, y no expresa una opinión sobre estos asuntos individualmente

• Valor razonable:

19. El valor razonable en su activo y pasivo tiene en cuenta la valoración y medición en las condiciones y localización del activo sin restricciones su uso del activo y pasivo; utiliza los supuestos que los participantes del mercado del activo y pasivo actúan en su mejor interés económico.

• Deterioro de activos:

20. La Administración está evaluando la opción de realizar un ajuste a los importes de propiedad, planta y equipos sobre saldos históricos de años anteriores al 31 de diciembre del 2015 para lo cual podrá aplicar la NIC - 8 - Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

• Partes relacionadas - consorcios.

21. Los saldos con partes relacionadas no tienen plazo, ni fecha de vencimiento y no devengan intereses; la naturaleza de su contraprestación están garantizadas por el patrimonio de sus accionistas.

SECCIÓN III

Negocio en Marcha.

22. Los estados financieros en su conjunto han sido preparados con bases contables de negocio en marcha. El uso de estas bases contables es apropiado a menos que la administración tenga la intención de liquidar a la empresa o detener las operaciones, o no tiene otra alternativa realista más que hacerlo. Como parte de su auditoría de los estados financieros en su conjunto, he concluido que el uso de las bases contables de negocio en marcha por parte de la administración, en la preparación de los estados financieros en su conjunto es apropiado.

23. La administración no ha identificado una incertidumbre material que pueda dar lugar a una duda significativa sobre la capacidad de la empresa de continuar como un negocio en marcha, y por consiguiente no se revela en los estados financieros de la empresa. Con base en mi auditoría de los estados financieros en su conjunto, tampoco he identificado dicha incertidumbre material. Sin embargo, ni la administración ni el auditor pueden garantizar la capacidad de la empresa de seguir como negocio en marcha.

2016



MERCADONA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

COMPARATIVO EJERCICIO ECONOMICO 2015

MERCADONA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

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.
RFIR	-	Retención a la Fuente del Impuesto a la Renta.
SICVS Ecuador	-	Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador
SRI	-	Servicio de Rentas Internas.
IASB	-	International Accounting Standards Board
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad.
NIAA	-	Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento.
NIF	-	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.

MERCADONA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

ACTIVOS	Notas	31 de diciembre	
		2016	2015
		(US\$)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalente de efectivo	7	182.393	400.215
Cuentas por cobrar comerciales	8	82.623	224.264
Otras Cuentas por Cobrar	10,1	394.407	259.151
Cuentas por Cobrar - Consorcios	10,2	89.009	-
Activos por Impuestos corrientes	11,1	103.799	196.341
Construcciones en proceso	12	259.075	181.898
Anticipos a proveedores	9	601.002	273.205
Seguros prepagados		-	4.582
Total activos corrientes		1.912.308	1.539.656
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	13	1.623.815	2.128.280
Otros activos		1.800	-
Total activos no corrientes		1.625.615	2.128.280
TOTAL		3.537.923	3.667.936

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


Jhonny Jiménez Pinargote
Gerente General

MERCADONA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	31 de diciembre	
		2016	2015
		(US\$)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales	14	186.945	706.171
Anticipo de clientes	15	97.344	184.547
Pasivos por impuestos corrientes	11,2	50.328	31.734
Pasivos acumulados	16	54.603	69.354
Otras Cuentas por Pagar	10,3	391.734	173.959
Cuentas por pagar - Consorcios	10,4	935.516	19.660
Total pasivos corrientes		1.716.470	1.185.425
Otras cuentas por pagar no corrientes	17	218.386	944.911
Total pasivos no corriente		218.386	944.911
Total pasivos:		1.934.856	2.130.336
PATRIMONIO:			
Capital social	21	800	800
Aporte futura capitalización		780.535	780.535
Reservas		538.502	538.502
Resultados acumulados		283.230	217.763
Total patrimonio		1.603.067	1.537.600
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		3.537.923	3.667.936

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


CPA Roberto Bravo Lucero
Contador

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

01 de enero al 31 de

diciembre

2015

(US\$)

	19	20	
Ingresos por contratos	6.299.589	6.101.320	
Costo de venta	9.062.758	18.672.272	
Utilidad bruta	190.269	190.486	
GASTOS OPERATIVOS:			
Sueldos y remuneraciones	(18.358)	(17.691)	
Beneficios sociales	(12.130)	(9.571)	
Aportes a IESS	(17.207)	(17.176)	
Honorarios profesionales	(49.765)	(36.925)	
Herramientas, materiales y suministros	(14.726)	(17.268)	
Transporte	(2.493)	-	
Arrendamientos	(3.600)	(1.714)	
Gastos de gestión	(6.551)	(9.185)	
Gastos de viaje	(9.928)	(1.02)	
Consumo combustibles y lubricantes	(6.486)	(6.032)	
Mantenimiento y reparaciones	(45.920)	(49.545)	
Gastos seguros	(12.045)	(9.832)	
Impuestos y contribuciones	(7.245)	(6.484)	
IVA cargo de gasto	(1.887)	(1.56)	
Otros gastos	(76.925)	(97.419)	
Gastos provisión créditos incobrables	(835)	-	
Servicios públicos	(698)	-	
Otros	(7.469)	-	
Utilidad operativa	(358.006)	(323.686)	
Gastos financieros y bancarios	(4.666)	(30.960)	
Otros ingresos	349.949	339.721	
Utilidad antes de impuestos y participación	185.546	175.572	
Participación a los trabajadores	(27.832)	(24.940)	
Impuesto a la renta	(92.247)	(51.860)	
TOTAL RESULTADO INTEGRAL	65.467	90.772	

18

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

Jhonny Jiménez Pinargote
Gerente General

CPA. Roberto Bravo Lucero
Contador

MERCADONA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

	Capital social	Aporte sobre capitalización	Reserva legal	Reserva Focultativa	Reservas acumuladas	Total
	(us\$)					
Saldos al 01 de Enero del 2015	800	790.535	3.070	535.433	116.991	1.438.829
Resultado integral del año					98.772	98.772
Saldos al 31 de diciembre de 2015	800	790.535	3.070	535.433	217.762	1.537.600
Resultado integral del año					65.467	65.467
Saldos al 31 de diciembre de 2016	800	790.535	3.070	535.433	283.229	1.603.067

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


Jhonny Jimenez Parangote
Gerente General


CPA Roberto Bravo Lucero
Contador

Notas

01 enero al 31 diciembre

(US\$)

6,787,641	9,434,474
(6,755,613)	(8,416,662)
(59,254)	(38,500)
(27,236)	759,312
(190,586)	(810,595)
(146,237)	(130,780)
-	-
(217,822)	63,974
400,215	336,240
182,393	400,215

FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:
 Recibido de clientes
 Pagado a proveedores y empleados
 Impuestos pagados
 Efectivo neto utilizado en actividades de operación
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:
 Adquisición de propiedad, neto
 Efectivo neto utilizado en actividades de inversión
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:
 Prestamos recibidos
 Pago intereses
 Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:
 Aumento (disminución) neto durante el año
 Comienzo del año
FIN DE AÑO

Jhonny Jimenez Pinargie
Gerente General

Unidad neto

Partidas de conciliación entre las (Pérdidas) Utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación

Gasto por depreciación (costo + gasto)

Participación trabajadores

Impuesto a la Renta

Total Pagados Conciliaciones

Cambios en activos y pasivos:

01 de enero al 31 de diciembre	2016	2015
(US\$)		
65,467	98,772	
612,442	460,618	
27,832	24,940	
92,248	61,860	
797,969	456,190	
(27,236)	759,312	
(621,180)	30,826	
177,329	60,501	
(381,574)	31,995	
(217,822)	63,974	
400,215	336,240	
182,393	400,215	

Disminución (Aumento) en Cuentas por Cobrar
 Otros pasivos
 (Aumento) Disminución en cuentas por pagar
 Efectivo neto provisto por las actividades de operación

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

CPA. Roberto Bravo Lucero
Contador

MERCADONA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INCLUYE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS Y OTRA INFORMACIÓN EXPLICATIVA.
31 DE DICIEMBRE DEL 2016.

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 N° 06.G.U.0004154, N° 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: 0992461365001 ante el Servicio de Rentas Internas, ante la Superintendencia de Compañías su expediente es el N° 123419. En la actualidad tiene oficinas en la ciudad de Guayaquil.

Su principal cliente es el Gobierno Autónomo Descentralizado de la Provincia del Guayas - La Prefectura del Guayas: www.guayas.gob.ec, así como de los Consorcios, de acuerdo a lo dispuesto en el Art. 67 de Consorcios y Asociaciones de la Ley Orgánica del Sistema Nacional de Contratación Pública, en los que realizan trabajos a la Prefectura de la Provincia del Guayas.

CONSORCIOS:

• El Consorcio LIMONCITO M&M, RUC: 0992984945001:

Gobierno Autónomo Descentralizado del Guayas - CONTRATO N° L-CPG-3-2016-X-0; Proceso N° LICO-GPG-DEP-001-16. Rehabilitación de la vía de acceso al Recinto Limoncito hasta el límite provincial del Cantón Guayaquil por el monto de US\$9,174,199.29 suscrito mediante contrato suscrito el 16 de Septiembre del 2016.

• El Consorcio LAS MERCEDES M2, RUC: 0992992042001:

Gobierno Autónomo Descentralizado del Guayas - CONTRATO N° L-CPG-5-2016-X-0; Proceso N° LICO-GPG-DEP-003-16. Rehabilitación de la vía Isidro Ayora - Las Mercedes en el Cantón Isidro Ayora de la Provincia del Guayas por el monto de US\$5,202,232.50 suscrito mediante contrato suscrito el 27 de Octubre del 2016.

• El Consorcio Puente Río Amarillo, RUC: 0992846179001:

Gobierno Autónomo Descentralizado del Guayas - CONTRATO N° O-OBR-144-2015-X-0; Proceso N° 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 2015.

• El Consorcio TR2 Cerecilla Chanduy, RUC: 0992942002001:

Gobierno Autónomo Descentralizado del Guayas - RESOLUCIÓN DE ADJUDICACIÓN N° LICO-GPG-BEDE-001-15; Rehabilitación y asfaltado de la vía Cerecilla - Bajada de Chanduy - Límite Provincial del Cantón Guayaquil, con un presupuesto referencial de US\$1,745,492.60. La escritura de constitución de un Consorcio TR2 Cerecilla Chanduy el 09 de Octubre del 2016.

• El Consorcio M&C, RUC: 0992946113001:

Gobierno Autónomo Descentralizado del Guayas - RESOLUCIÓN REFORMATIVA N° LICO-GPG-BEDE-004-15; Rehabilitación y asfaltado de la vía Tenguel - 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 2016.

Licitación N° L-CPG-7-2015-X-0 Proceso N° LICO-GPG-BEDE004-15 / Rehabilitación y asfaltado de la vía Tenguel Balao con una longitud de 12,467 Km incluye puente en los cantones de Guayaquil y Balao de la Provincia del Guayas.

PROTOCOLIZACIÓN:

- Protocolización del Contrato LICO-GPG-BEDE-002-14 "Rehabilitación de la vía Laurel Junquilla en el Cantón Salitre de la Provincia del Guayas"

CONTRATOS DIRECTOS MERCADONA S.A.:

- Gobierno Autónomo Descentralizado del Guayas - CONTRATO N° O-OBR-46-2016-X-0; Proceso N° 2RCOTO-GPG-BEDE-001-15. Rehabilitación y asfalto de la vía acceso al relleno sanitario entre la vía Durán Tambo y la autopista Durán Boliche con una longitud de 2.287 KM, en el Cantón Durán de la Provincia del Guayas, por un monto de US\$499,058.75.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES-

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2016, han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera, emitida 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. Están en proceso de reportar la implementación de los NIIF por primera vez a la Superintendencia de Compañías.

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

Los presentes estados financieros de la Compañía 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 Compañía han sido preparados conforme a las NIIF que ejerce su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

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 los mencionados estimaciones en los resultados finales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Las partidas en los estados financieros de la Compañía 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 Compañía. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

- Gobierno Autónomo Descentralizado del Guayas - CONTRATO Nº O-08R-27B-2015-X-Q; Proceso Nº COTO-GPG-OOPP-004-14; Mantenimiento pétreo en el camino La Cuna - La Jagüita - Las Lomas de Cadeal - Pozo Largo - Guadalupe Grande del Cantón Colimes por un monto de US\$341,197.66.

- Gobierno Autónomo Descentralizado del Guayas - CONTRATO Nº O-08R-84-2015-X-Q; Proceso Nº COTO-GPG-OOPP-004-13; Mantenimiento pétreo 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 Alegria 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 Nº L-CPG-1-2016-X-Q; Proceso Nº UCO-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 Empalme de la Provincia del Guayas por un monto de US\$8,703,459.99

- Situación económica del país

Durante el 2016 la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente, el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del Interior ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianza público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto desmontarlo en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efective a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

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.

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

Norma	Asunto	Obligatorio para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de financiación.	1 de enero del 2017
NIC 12	Enmiendas que establecen el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas, y aclaran como contabilizar los activos por impuestos diferidos, relacionados con instrumentos de deuda medidos a valor razonable.	1 de enero del 2017
NIF 12	Mejoras con respecto a la clarificación del alcance de la norma "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades".	1 de enero del 2017
NIC 38	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmiendas que clasifican aspectos referentes a las transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero del 2018
NIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIF 7, la NIC 19 y la NIF 10.	1 de enero del 2018
NIF 2	Enmiendas que aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basados en acciones.	1 de enero del 2018
NIF 4	Enmiendas a la NIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero del 2018
NIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero del 2018
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.	1 de enero del 2018
IRRIC 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o factada en una moneda extranjera.	1 de enero del 2018
NIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019

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 independientemente 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 líquidos, los 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 través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "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 2016, 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 cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

II. Otros pasivos financieros

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.

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 subsecuentemente 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.

Los 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 significativa. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valora los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

i. 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 relacionada

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:

Corresponde 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

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expelen los derechos contrahechos 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 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 pérdidas 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 los 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 específicamente, 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% porcientualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12%. En el año 2016, 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 0,25% del patrimonio, 0,25% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y 0,4% de los activos.

La retención norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el 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 podrá ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

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 valoró como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectivo original del activo financiero.

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

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado 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 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.

Durante el 2016 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 2015, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre el anticipo mínimo pagado puesto 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.
- (ii) **Vacaciones:** Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) **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, con base a las planillas fiscalizadas, con base a los contratos directos o por medio de contratos entre consorcios 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.

Las 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 del 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 actual basado 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 activo contratado por la Compañía para realizar el cálculo actual, 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.

Las 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 relación financiera para la 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 periodo 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:

	31 de Diciembre			
	2016		2015	
	(US\$)			
	Contente	No Contente	Contente	No Contente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	182,393		400,215	
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	3,367,041		756,620	
Construcciones en proceso	259,076		181,895	
Total activos financieros	<u>1,808,509</u>	-	<u>1,338,733</u>	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	284,289	218,386	890,718	944,911
Cuentas por pagar - partes relacionadas	1,327,200		193,619	
Total pasivos financieros	<u>1,611,489</u>	<u>218,386</u>	<u>1,084,337</u>	<u>944,911</u>

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 periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos 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 periodo, que tienen un riesgo significativo de resultar en ajustes importantes en los valores en libros de los activos y pasivos durante el próximo año.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Detalle del grupo de cuentas:

	31 de diciembre	
	2016	2015
	(US\$)	
Banco Pichincha C.A. cta.cte.#2100020660	3,768	22,529
Banco Pichincha C.A. cta.cte.#2100032847	44,742	432
Banco Pacifico S.A. cta.cte.#745806-1	5,203	374,982
Banco Pichincha C.A. cta.cte.#2100028363	128,301	872
Banco Pichincha C.A. cta.aho.Programado	-	800
Caja general	379	600
Total	<u>182,393</u>	<u>400,215</u>

Detalle del grupo de cuenta:

31 de diciembre	
2016	2015
(US\$)	
Cuentas por cobrar comerciales:	
Ciudad	
(Menos) Provisión créditos incobrables	
Total	
83.458	247.929
(835)	(23.665)
82.623	224.264

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:

Cuentas por cobrar comerciales:	
Carava S.A.	
Equifedcom Cía. Ltda.	
Hormilacchi S.A.	
Lor Barberón Richard Guillermo	
Otros	
Total	
742.342	122.410
31.579	31.155
-	19.040
-	71.983
27.081	28.617
801.002	273.205

Detalle del grupo de cuenta:

10.1 Otras cuentas por cobrar:

31 de diciembre	
2016	2015
(US\$)	
Jvconstructo S. A.	
5.192	72.727
-	5.007
11.415	-
14.033	-
-	2.378
3.778	990
844	450
62.000	81.000
24.180	11.000
3.794	1.892
-	133.364
54	-
48.865	-
57.697	-
15.191	-
60.000	-
394.407	259.151

10.2 Cuentas Por Cobrar a Consorcios:

Partes estratégicas de negocio:
Consorcio Las Mercedes M2
Consorcio Limonito M5m

31 de diciembre	
2016	2015
(US\$)	
88.825	-
184	-
89.009	-

10.3 Otras cuentas Por pagar:

	31 de diciembre	
	2016	2015
	(US\$)	
Metalprocess S.A.	295.898	50.781
Pavidera S.A.	991	-
Pielcom S.A.	33.313	-
Consortio Guayas	51.157	32.053
Jvconstrucciona	-	13.841
Consortio Rio Villao	10.375	77.283
	<u>391.734</u>	<u>173.959</u>

10.4 Cuentas Por pagar a Consorcios:

	31 de diciembre	
	2016	2015
	(US\$)	
Partes estratégicas de negocio:		
Consortio Limoncito M&M	778.248	-
Consortio Tenguel-baiao - Cube-merc	145.268	19.660
Consortio Rio Amarillo	12.000	-
	<u>935.516</u>	<u>19.660</u>

11. IMPUESTOS CORRIENTES

11.1 Activos

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

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(US\$)	
	4.664	86.802
	99.135	109.539
	<u>103.799</u>	<u>196.341</u>

11.2 Pasivos

Pasivo por impuesto corriente:
Impuesto a la renta
IVA por pagar

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	(US\$)	
	48.186	31.734
	2.142	-
	<u>50.328</u>	<u>31.734</u>

12. CONSTRUCCIONES EN PROCESOS

	31 de diciembre	
	2016	2015
	(US\$)	
Construcciones en proceso:		
Laurel - Junquillal	-	19.939
Via Limón - El Empalme	-	115.863
Consortio TR2 Cerecillo	-	9.763
Avances obras Cubendesign	-	6.283
Marcelino Maridueña	30.000	30.000
Refrero Sanitario Coto-gog-001-15 Duran	200.143	-
Obras futuras	28.932	-
	<u>289.075</u>	<u>181.048</u>

13. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS

	Depreciación	
	Costo o valoración	Depreciación acumulada
Total	3.177.697	1.423.815
	3.120.614	2.128.280
	(1.663.822)	(992.334)
	(us\$)	(us\$)
	2016	2015
	31 de Diciembre	31 de Diciembre
	2016	2015
	(us\$)	(us\$)
Depreciación:	82.162	91.796
Muebles y enseres	1.876	236
Equipos de computación	1.527.414	2.023.110
Vehículos, equipos de transporte y	5.145	5.724
cominero móvil	1.416.601	2.121.046
Otros	7.214	7.214
Sub-total	1.423.815	2.128.280
Construcciones en curso		
Total		

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

	31 de diciembre 2016	2015
	(US\$)	
DITECA S.A.	136.199	412.936
TEOJAMA COMERCIAL S.A.	36.223	238.210
JOGALO S. A.	-	17.919
CEPSA S. A.	-	18.514
CRISTIAN ENRIQUE SAENZ ALAVA	14.523	18.592
	<u>186.945</u>	<u>706.171</u>

15. ANTICIPOS A CLIENTES

	31 de diciembre 2016	2015
	(US\$)	
Gobierno Autónomo Descentralizado de la Provincia del Guayas	97.344	184.547
	<u>97.344</u>	<u>184.547</u>

16. PASIVOS ACUMULADOS

	31 de diciembre 2016	2015
	(US\$)	
Aporte Personal IESS	2.199	3.002
Aporte Patronal IESS	2.628	3.775
Prestamo IESS	1.636	1.132
Fondos de Reservas	929	769
Decimo Tercer Sueldo	1.918	2.590
Decimo Cuarto Sueldo	11.072	14.540
Vacaciones	4.852	18.606
15% Participación Trabajadores	29.169	24.940
	<u>54.603</u>	<u>69.354</u>

17. Otras Cuentas por Pagar no corrientes

	31 de diciembre 2016	2015
	(US\$)	
Cuentas Por Pagar Locales No Corriente	9.338	345.202
Proyecto de Inversión Consorcio Guayas	209.048	310.000
Partidos Año	-	289.709
	<u>218.386</u>	<u>944.911</u>

Corresponde a desembolsos realizados a los accionistas para efectos de iniciar negociaciones para conformar la asociación de Consorcios en prospectos potenciales para contratar obras a mediano plazo.

18. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

18.1 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:

	31 de Diciembre 2016	2015
	(US\$)	
Resultado del ejercicio	185.547	175.572
(-) Participación trabajadores	(27.832)	(24.940)
Base para calcular impuesto a la Renta	157.715	150.632
(+) Gastos no deducibles	261.596	85.095
Utilidad gravable	419.311	235.727
Tasa impuesto a la renta 22%	92.248	51.860
(-) Anticipo determinado del ejercicio	(70.244)	(42.202)
Impuesto a la Renta causado (Crédito tributario)	22.004	9.658
(+) Anticipo pendiente de pago	70.244	42.202
(-) Retenciones en la fuente del ejercicio	(81.843)	(103.348)
(-) Crédito tributarios de años anteriores	(109.535)	(58.051)
Saldo a favor del contribuyente	99.134	109.539

18.2 Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2012 al 2016 inclusive, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

Detalle de los Importes:

	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Equipos computación	Vehículos, equipos de transporte y camiónero móvil	Otros	Construc- ciones en curso	Totales
Enero 1, 2015	3.000	1.371.232	2.200	927.257	6.329	-	3.310.018
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
Adiciones			1.922	188.665			190.587
Bajas				(133.563)			(133.563)
Diciembre 31, 2016	96.336	-	4.569	3.061.761	7.757	7.214	3.177.637

Depreciación acumulada:

	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Equipos computación	Vehículos, equipos de transporte y camiónero móvil	Otros	Totales
Enero 1, 2015	(675)	(254.749)	(1.634)	(238.748)	(1.189)	(494.983)
Cargos a gastos	(3.865)	(667.605)	(779)	177.590	(652)	(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)
Cargos a gastos	(9.634)		(462)	(580.640)	(776)	(591.512)
Reclasificación			125	50.770		50.895
Gasto No deducible				(20.931)		(20.931)
Diciembre 31, 2016	(14.174)	-	(2.790)	(1.534.399)	(2.608)	(1.553.882)

18.2.1 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 en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a 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 dígito 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 2016 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 la Administración de la Compañía, basada al mantener transacciones 2016 equiparables a las del año 2015, estima que no existirían efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2016. El estudio final será concluido en la fecha requerida por las autoridades tributarias ecuatorianas.

18.2.2 Reformas Tributarias

Las En diciembre del 2015 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, que rigen a partir del 2016, 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 Reformativa 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 deterioro de activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio.
- Las ganancias obtenidas por sociedades o personas naturales no 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 reformas y considera que su impacto originará únicamente el establecimiento de límites en servicios técnicos y administrativos prestados por compañías relacionadas.

19. INGRESOS POR CONTRATOS

Gobierno Autónomo Descentralizado de la Provincia del Guayas	4.410.194	7.745.066
Cubadelgr S. A.	-	998.931
Meloproces	-	97.375
Consortio Puente Amarillo	-	1.481.114
Consortio MTC	1.578.446	-
Consortio Limoncio	58.261	-
Consortio Cerecía - Chandy	210.772	-
Otros	41.916	73.253
6.299.589	9.062.758	

01 de Enero al 31 de Diciembre
 2016
 (US\$)

Sueldos y remuneraciones	
Beneficios sociales	
Aportes al IESS	
Otros	
Gasto depreciación	
Herramientas, materiales y suministros	
Mantenimiento y reparaciones	
Gastos seguros	
Impuestos y contribuciones	
Suministros de construcción	
Inventarios materiales de construcción	
Otros	

01 de Enero al 31 de Diciembre
 2016
 (US\$)

4

Detalle del importe durante el año 2016:

01 de Enero al 31 de diciembre 2016	
(us\$)	
Sueldos de	Construcción
Inventos -	construcción
Obras fiscalizadas:	
BOYADUAYAN	(36.754)
CERCITA	-
COMES - ME	(21.454)
GUABITO	-
UNONCITO	-
UNONEMPAL	(1.319.207)
PAMPALUCA	-
REMBOLSO	-
RIOVILLAO	-
TENQUEL	-
(2.932.224)	(1.377.945)

01 de Enero al 31 de Diciembre 2016
 Suministros de Materiales de construcción
 (US\$)

Detalle del importe durante el año 2015:

01 de Enero al 31 de		dicembre 2015		Inventarios -		Materiales de		Suministros de		Construcción		Construcción		(US\$)	

01 de Enero al 31 de Diciembre 2015
 Suministros de Materiales de construcción
 (US\$)

21. PATRIMONIO

21.1 Capital Social

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los Accionistas de MERCADONA S.A. son:

Identificación	Accionistas	Nacionalidad	31-dic-16		31-dic-15	
			Acciones	%	Acciones	%
1204120790	Jiménez Pinargote Johnny Xavier	Ecuador	780.00	97.5%	780.00	97.5%
0911016616	Melo Aguirre Antonio Ebanio	Ecuador	20.00	2.5%	20.00	2.5%
			800.00	100.0%	800.00	100.0%

21.2 Aporta para Futura Capitalización

Registra los valores de todas aquellas partidas apropiadas de acuerdo con lo contemplado en los estatutos sociales mediante Acta de Junta de Accionistas y que cumplen con lo dispuesto por la SCVS para aumento de capital en numerario o en especie debidamente aprobadas y suscrita en el Registro Mercantil.

A la fecha de emisión del presente informe se están realizando las gestiones legales para efectos de aumento de Capital.

21.3 Reservas y Resultados acumulados

21.3.1 Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado 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.

21.3.2 Reservas Facultativas y de Capital

Las reservas facultativas y de capital son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten 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.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros (12 de Junio del 2017) se produjeron eventos que, indicados en la Nota Capital Social

y la Administración de la Compañía ha sustentado mediante Actas de Junta Extraordinaria de Accionistas, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

23. APROBACIÓN AL CONJUNTO COMPLETO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, que corresponden a los estados financieros bajo NIIF de la Compañía, han sido emitidos con la autorización y aprobación de fecha 20 de marzo del 2017 por la Junta General Extraordinaria de Accionistas.



Johnny Jiménez Pinargote
Gerente General



CPA. Roberto Bravo Lucero
Contador
