

**INSTALACIÓN DE TUBOS DE HORMIGÓN S. A.
INSTUGO**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Con el informe de los auditores independientes)

INSTALACIÓN DE TUBOS DE HORMIGÓN S. A. INSTUGO

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

INDICE

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado del Resultado Integral

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

NIIF's - Normas Internacionales de Información Financiera

NIC - Normas Internacionales de Contabilidad

US\$ - Dólares Estadounidenses

GADM - Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y

Accionistas de

Instalación de Tubos de Hormigón S.A. INSTUGO.:

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Instalación de Tubos de Hormigón S.A. INSTUGO (Una Compañía anónima Ecuatoriana) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



**VALAREZO &
ASOCIADOS CIA. LTDA.**
Auditors y Consultores

VALAREZO & ASOCIADOS CIA. LTDA.

Parque Empresarial Colon,
Edif. Corp. 3 primer piso ofic. 102
Teléfonos: 593 4 390 3047 - 4 390 3048
P.O. Box 09-03-30051
Email: info@valarezoasociados.com
www.valarezoasociados.com
Guayaquil - Ecuador

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Párrafo de Salvedad

6. Existe un valor por US\$2,153,879 registrado en inversiones temporales que según manifestaciones de la Administración corresponderían a promesas de pago en negociaciones realizadas a Municipios estatales que la Compañía tiene registrados por operaciones cuyo origen se dio en el 2011. Esta transacción fue registrada como contrapartida en el patrimonio, y que deberían haberse convertirse en valores líquidos durante el año 2014.

Opinión

7. En nuestra opinión, excepto por el efecto lo manifestado en el párrafo 6, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Instalación de Tubos de Hormigón S.A. INSTUGO., al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's.

Informes sobre otros requisitos legales

9. El Informe de Cumplimiento Tributario de Instalación de Tubos de Hormigón S.A. INSTUGO al 31 de diciembre del 2014 se emite por separado.

Abril, 6 del 2015
Guayaquil, Ecuador

Valarezo & Asociados

No. de registro en la
Superintendencia de
Compañías: 578

Douglas W. Valarezo
Socio

INSTALACIÓN DE TUBOS DE HORMIGÓN S. A. INSTUGO

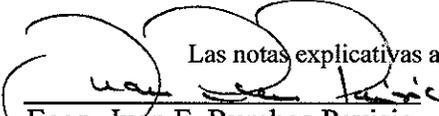
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

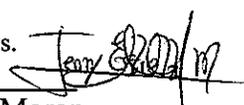
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	634,638	415,850
Inversiones temporales	5	2,153,879	3,153,879
Documentos por cobrar y otras cuentas por cobrar	6	2,005,658	1,714,503
Inventarios	7	-	1,435,840
Servicios y otros pagos anticipados	8	5,651	10,951
Activos por impuestos corrientes	9	-	36,966
Intereses diferidos corrientes		23,152	27,688
Total activos corrientes		4,822,978	6,795,677
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	10	2,089,779	1,982,536
Intangibles	11	1,575	3,483
Intereses diferidos no corrientes		8,071	8,996
Total activos no corrientes		2,099,425	1,995,015
Total activos		6,922,403	8,790,692
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Porción corriente de obligaciones bancaria	12	248,931	267,396
Porción corriente de intereses por pagar	13	23,152	27,688
Documentos por pagar y otras cuentas por pagar	14	2,434,353	4,013,314
Pasivos por impuestos corrientes	9	262,649	88,739
Obligaciones acumuladas	15	146,038	62,068
Total pasivos corrientes		3,115,123	4,459,205
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias a largo plazo	16	104,354	135,700
Intereses por pagar a largo plazo	17	8,071	8,996
Obligaciones por beneficios definidos	18	50,457	28,326
Total pasivos no corrientes		162,882	173,022
PATRIMONIO:			
Capital social	20	248,230	248,230
Aporte para futuras capitalizaciones		3,231,675	3,691,074
Reserva legal		50,901	50,901
Resultados acumulados		113,592	112,307
Resultado del ejercicio		-	55,953
Total patrimonio		3,644,398	4,158,465
Total pasivos y patrimonio		6,922,403	8,790,692

Las notas explicativas adjuntas 1 a 23 son parte integrante de los estados financieros.


Econ. Juan F. Rumbea Pavisic
Presidente Ejecutivo


C.P.A. Jenny E. Estrella Moran
Contadora General

INSTALACIÓN DE TUBOS DE HORMIGÓN S. A. INSTUGO

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL

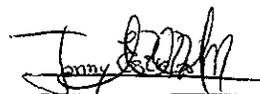
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
INGRESOS POR SERVICIOS			
Instalación de tuberías	21	10,823,346	4,963,654
Servicio de inspección		158,707	38,134
Construcción y remodelación		278,460	-
Alquiler de maquinarias		365,958	80,531
COSTOS OPERACIONALES		<u>(10,242,530)</u>	<u>(4,638,136)</u>
Utilidad bruta		1,383,941	444,183
Otros Ingresos		7,978	166,703
GASTOS			
Administración y ventas		(527,159)	(424,612)
Gastos financieros		<u>(73,324)</u>	<u>(61,826)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		791,436	124,448
Menos gasto por impuesto a la renta: Corriente	9	(250,835)	(68,495)
UTILIDAD DEL EJERCICIO Y TOTAL DEL RESULTADO INTEGRAL		<u>540,601</u>	<u>55,953</u>

Las notas explicativas adjuntas 1 a 23 son parte integrante de los estados financieros.


Econ. Juan F. Rumbear Pavisic
Presidente Ejecutivo


C.P.A. Jenny E. Estrella Moran
Contadora General

INSTALACIÓN DE TUBOS DE HORMIGÓN S. A. INSTUGO

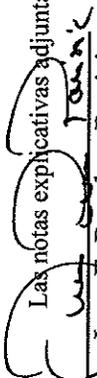
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

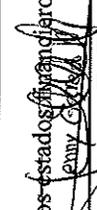
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aportes para Futuras Capitalizaciones		Reserva legal	Resultados acumulados		Resultado del Ejercicio	Total
					Ganancias acumuladas	Provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		
Saldos al 31 de diciembre del 2012	89,000	3,925,008	50,901	211,848	(99,541)	140,196	4,317,412	
Mas (menos) transacciones durante el año-								
Liquidación de notas provisorias	-	(74,704)	-	-	-	-	(74,704)	
Aumento de capital social	159,230	(159,230)	-	-	-	-	-	
Apropiación a reserva legal	-	-	-	-	-	-	-	
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(140,196)	(140,196)	
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	55,953	55,953	
Saldos al 31 de diciembre del 2013	248,230	3,691,074	50,901	211,848	(99,541)	55,953	4,158,465	
Mas (menos) transacciones durante el año-								
Traspaso del resultado	-	-	-	55,953	-	(55,953)	-	
Pago de dividendos	-	-	-	(54,668)	-	-	(54,668)	
Liquidación de notas provisorias	-	(1,000,000)	-	-	-	-	(1,000,000)	
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	540,601	540,601	
Traspaso del resultado	-	-	-	540,601	-	(540,601)	-	
Apropiación para futuras capitalizaciones	-	540,601	-	(540,601)	-	-	-	
Saldos al 31 de diciembre del 2014	248,230	3,231,675	50,901	213,133	(99,541)	-	3,644,398	

Las notas explicativas adjuntas 1 a 23 son parte integrante de los estados financieros.


Econ. Juan F. Rumbera Pavisic
Presidente Ejecutivo


C.P.A. Jenny E. Estrella Moran
Contadora General

INSTALACIÓN DE TUBOS DE HORMIGÓN S. A. INSTUGO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

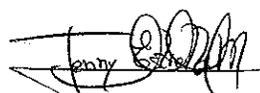
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Nota	2014	2013
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE (UTILIZADOS EN)			
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
<u>Clases de cobros por actividades de operación:</u>			
Cobros procedentes de las ventas de servicios		11,335,316	5,441,108
Otros cobros por actividades de operación		13,278	166,703
<u>Clases de pagos por actividades de operación:</u>			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(9,164,503)	(3,487,780)
Pagos a/y por cuenta de los empleados		(881,711)	(752,119)
Pagos por primas y otras obligaciones derivadas de pólizas		-	(4,578)
Pagos realizados por conceptos de impuestos		(39,959)	(84,987)
Pagos de intereses		(73,324)	(57,434)
Otros pagos por actividades de operación		(418,998)	(344,328)
Flujos de efectivo neto provenientes de actividades de Operación		<u>770,099</u>	<u>876,585</u>
FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisiciones de equipos		(446,832)	(354,545)
Flujos de efectivo neto utilizados en actividades de Inversión		<u>(446,832)</u>	<u>(354,545)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:			
Pago por préstamos bancario		(49,811)	(40,643)
Pago de dividendos		(54,668)	(140,196)
Flujos de efectivo neto utilizados en actividades de Financiación		<u>(104,479)</u>	<u>(180,839)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		218,788	341,201
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:			
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	4	415,850	74,649
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año		<u>634,638</u>	<u>415,850</u>

Las notas explicativas adjuntas 1 a 23 son parte integrante de los estados financieros.



Econ. Juan F. Rumba Pavisic
Presidente Ejecutivo



C.P.A. Jenny E. Estrella Moran
Contadora General

INSTALACIÓN DE TUBOS DE HORMIGÓN S. A. INSTUGO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL:

En la ciudad de Guayaquil, con fecha 28 de mayo del 2007 se constituyó la Compañía denominada Instalación de Tubos de Hormigón S.A. INSTUGO., con el objeto social de dedicarse principalmente a la construcción, diseño, planificación, supervisión y fiscalización de cualquier clase de obras civiles, arquitectónicas y urbanísticas; a la construcción de toda clase de obras civiles como carreteras, puentes, aeropuertos, terminales terrestres, puertos y demás; a la instalación, construcción, mantenimiento, estudio y fiscalización de obras de ingeniería, vialidad, electromecánicas, metalmecánicas, de redes telefónicas, telecomunicaciones, y electricidad en general; efectuar proyectos de desarrollo urbano o rural, su realización y fiscalización, pudiendo celebrar contratos con sociedades o empresas privadas, públicas y semipúblicas. Como medio para el cumplimiento de su fin social, la compañía podrá ejercer toda la actividad mercantil, industrial, comercial y de inversión relacionadas con su objeto social y realizar todos los actos y contratos permitidos por la ley.

Sus accionistas, con el 70% del capital social el Sr. Juan Francisco Rumbea Pavisic; y el 30% del capital social el Sr. Iván Andrés Rumbea Pavisic, ambos de nacionalidad ecuatoriana.

Con fecha 13 de diciembre del 2013, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución N. SC-IJ-DJC-G-12 0007879 aprobó un aumento de capital social para la Compañía Instalación de Tubos de Hormigón S.A. INSTUGO en ochenta y ocho mil dólares de los Estados Unidos de América, dividido en ochenta y ocho mil acciones de un dólar cada una de ellas, con lo cual su nuevo capital social quedó en US\$248,230.

NOTA 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

(a) Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF's vigentes al 31 de diciembre del 2014, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

(b) Bases de preparación-

Los estados financieros de Instalación de Tubos de Hormigón S.A. INSTUGO comprenden los estados de situación, los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's.

(c) Efectivo y equivalentes al efectivo-

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye saldos de caja, y efectivo disponible en bancos locales.

(d) Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar-

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son efectivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las principales cuentas por cobrar existentes al 31 de diciembre del 2014 son obras civiles con la Compañía Internacional Water Services Interagua Cía. Ltda. el contratante tiene como política retener el 10% del monto de ejecución de obra por concepto de depósitos en garantía; valor que es reintegrado a la Compañía a la suscripción del acta definitiva de recepción de obra.

(e) Inventarios-

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor, y son valuados al costo promedio ponderado. Los inventarios incluyen un stock de materiales y los inventarios que han sido usados en construcciones de obras en curso, los cuales son reconocidos en los resultados del periodo en el momento de su utilización.

(f) Equipos-

(i) Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

(ii) Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.- Después del reconocimiento inicial, los equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el período en que se producen. Los equipos de la Compañía, requieren revisiones periódicas, en este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

(iii) Método de depreciación y vidas útiles.- El costo de equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y

método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Vehículos	5
Maquinarias y Equipos	8
Equipos Eléctricos y de Computación	3
Muebles y Enseres	10
Equipos de Oficina	10

(iv) Retiro o venta de equipos- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

(g) Deterioro del valor de los activos tangibles-

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro.

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

(h) Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar-

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado.

(i) Impuestos-

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

(i) Impuesto corriente.- El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas para cada período.

(j) Provisiones-

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene la 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.

(k) Beneficios a empleados-

(i) Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio.- El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo. Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en el resultado del período en el que se originan.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

(ii) Participación a trabajadores.- la Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

(l) Reconocimiento de ingresos-

Los 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.

Los ingresos comprenden el valor de la prestación de servicios en construcción de obras civiles. Los ingresos se reconocen cuando la Compañía ha facturado las prestaciones de servicios por avance de obra, el cliente ha aceptado y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes están razonablemente aseguradas.

(m) Costos y gastos-

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

(n) Compensación de saldos y transacciones-

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

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por norma legal contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

NOTA 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF's requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. 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.

La Compañía no ha considerado utilizar en el proceso de aplicación de los criterios contables el deterioro de activos, el cual establece que 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. Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso del activo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir del activo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargos a resultados. 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.

NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el efectivo en caja y bancos consistía en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja General	5,572	-
Cajas Chica	4,500	369
Banco Internacional Cta. Cte. # 1300614390	470,049	410,985
Banco Internacional Cta. Cte. # 1300609559	-	2,096
Banco Internacional Cta. Cte. # 1300621826	986	-
Banco de Guayaquil Cta. Cte. # 11045723	279	333
Banco Bolivariano Cta. Cte. # 875006194	153,252	1,073
Banco del Pacifico Cta. Cte. # 7512589	-	994
	<u>634,638</u>	<u>415,850</u>

NOTA 5. INVERSIONES TEMPORALES:

Según contrato N. EMER-GADMLN-001-2013 celebrado con El Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal de Cantón Las Naves, la Compañía recibirá como contraprestación por la construcción del “Sistema de Alcantarillado Sanitario y Alcantarillado Pluvial de la Ciudad de las Naves” un valor de US\$2,153,879; mediante los términos de financiamientos que son de 10 años plazo, a una tasa de interés del 8% anual y mediante un sistema de amortización gradual progresivo con pagos mensuales. El mecanismo de pago está constituido mediante un fideicomiso entre el Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal del Cantón Las Naves y el Banco Central del Ecuador en beneficio del Contratista, además el Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal del Cantón Las Naves entregará Notas Promisorias al Contratista como emisión secundaria de valores a fin de perfeccionar el sistema de financiamiento.

De acuerdo a lo manifestado por la Compañía estas notas promisorias debieron ser negociadas durante el transcurso del periodo 2013 y 2014.

NOTA 6. DOCUMENTOS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuentas por cobrar consistían en:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes	(1)	862,321	501,092
Compañías relacionadas		-	45,724
Empleados y funcionarios		29,815	15,514
Accionistas		199,399	249,693
Anticipos a proveedores		274,914	464,054
Fondos de garantía Interagua	(2)	<u>657,702</u>	<u>445,537</u>
		2,024,151	1,721,614
Menos - Provisión para cuentas incobrables		<u>(18,493)</u>	<u>(7,111)</u>
		<u>2,005,658</u>	<u>1,714,503</u>

(1) Incluyen cuentas por cobrar con International Water Services Interagua Cía. Ltda. por US\$562,174 y al G.A.D Municipal de Milagro por US\$231,204.

(2) Corresponde a valores en garantías que International Water Services Interagua Cía. Ltda. que retiene del valor facturado.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos con compañías relacionadas consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Industrial Katon S.A. Inkatonsa	-	45,363
Edifun S.A.	-	361
	-	<u>45,724</u>

NOTA 7. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los inventarios consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Obras en curso	-	<u>1,435,840</u>
	<u>-</u>	<u>1,435,840</u>

NOTA 8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los gastos pagados por anticipado consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Seguros Pagados por anticipado	8,890	23,996
Fondos de garantía	759	759
Arriendo	-	3,633
	<u>9,649</u>	<u>28,388</u>
Menos - Amortización de seguros	<u>(3,998)</u>	<u>(17,437)</u>
	<u>5,651</u>	<u>10,951</u>

NOTA 9. IMPUESTOS:

Activos y pasivos del año corriente- Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito tributario IVA	-	25,036
Crédito tributario IR	-	11,930
Total	<u>-</u>	<u>36,966</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar (1)	81,344	-
Impuesto al valor agregado-IVA por pagar y retenciones	175,100	77,635
Retenciones de impuesto a la renta	6,205	11,104
	<u>262,649</u>	<u>88,739</u>

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización para 2014 y 2013.

- (1) Impuesto a la Renta reconocido en los resultados- Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	791,436	124,448
Más (menos)- Partidas de conciliación-		
Deducción por pago a trabajadores discapacitados	(26,769)	(23,189)
Gastos no deducibles	621,220	180,086
Utilidad gravable	<u>1,385,887</u>	<u>281,345</u>
Utilidad a reinvertir y capitalizar	(540,601)	-
Saldo utilidad gravable	845,286	281,345
Tarifa de impuesto sobre utilidad a reinvertir y capitalizar	12% 64,872	-
Tarifa de impuesto sobre saldo utilidad gravable	22% <u>185,963</u>	<u>61,896</u>
Provisión para impuesto a la renta	<u>250,835</u>	<u>61,896</u>

Las declaraciones de impuestos de los años 2012 al 2014 son susceptibles de revisión por las autoridades tributarias.

NOTA 10. EQUIPOS:

Los saldos de equipos al 31 de diciembre del 2014 y 2013 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	<u>Saldos al</u> <u>31/Dic/2012</u>	<u>Adiciones</u> <u>y/o retiros</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/Dic/2013</u>	<u>Adiciones</u> <u>y/o retiros</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/Dic/2014</u>
Maquinarias y equipos	1,724,170	160,714	1,884,884	443,494	2,328,378
Vehículos	575,302	161,831	737,133	(740)	736,393
Equipos electrónicos	193,566	(108,289)	85,277	(76,615)	8,662
Muebles y enseres	15,972	-	15,972	(6)	15,966
Equipos de oficina	6,596	-	6,596	-	6,596
	<u>2,515,606</u>	<u>214,256</u>	<u>2,729,862</u>	<u>366,133</u>	<u>3,095,995</u>
Menos - Depreciación	(564,811)	(182,515)	(747,326)	(258,890)	(1,006,216)
	<u>1,950,795</u>	<u>31,741</u>	<u>1,982,536</u>	<u>107,243</u>	<u>2,089,779</u>

- (1) Incluye adiciones de equipos por un valor de US\$446,832 y bajas por US\$80,699.

NOTA 11. INTANGIBLES:

Los saldos de intangibles al 31 de diciembre del 2014 y 2013 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	Saldos al 31/Dic/2012	Adiciones y/o retiros	Saldos al 31/Dic/2013	Adiciones y/o retiros	Saldos al 31/Dic/2014
Activos intangibles	3,479	4,000	7,479	(2,800)	4,679
Menos - Amortización Acumulada	(1,725)	(2,271)	(3,996)	892	(3,104)
	<u>1,754</u>	<u>1,729</u>	<u>3,483</u>	<u>(1,908)</u>	<u>1,575</u>

NOTA 12. PORCIÓN CORRIENTE DE OBLIGACIONES BANCARIA:

Corresponde a porción corriente de tres operaciones de préstamos con el Banco Internacional, por un monto a corto plazo de US\$248,931, que devengan una tasa de interés anual de 9.76%, y con vencimientos en febrero del 2015, marzo del 2016 y mayo del 2017.

NOTA 13. PORCIÓN CORRIENTE DE INTERESES POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2014 la compañía presenta en el estado de situación financiera un valor de US\$23,152 por concepto de intereses por pagar en el corto plazo.

NOTA 14. DOCUMENTOS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuentas por pagar consistían en:

	2014	2013
Proveedores	(1) 1,850,285	893,477
Compañías relacionadas	84,863	139,875
Accionistas	-	44,214
Tarjetas de crédito	8,880	10,737
Anticipos de clientes	347,641	2,776,443
Otras cuentas por reembolsar	142,684	148,568
	<u>2,434,353</u>	<u>4,013,314</u>

(1) Principalmente está compuesto por una cuenta por pagar a Industrial Katon S.A. por US\$1,547,138.

NOTA 15. OBLIGACIONES ACUMULADAS:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los pasivos acumulados consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Participación a trabajadores	83,910	21,961
Beneficios sociales	37,024	22,732
Con el IESS	9,271	4,585
Aportes al IESS	15,833	12,790
	<u>146,038</u>	<u>62,068</u>

Participación a trabajadores- De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía canceló US\$21,961 por participación a trabajadores correspondientes al ejercicio económico 2013.

NOTA 16. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO:

Corresponde al saldo por las obligaciones a largo plazo por los préstamos con el Banco Internacional por valor total US\$104,354, los cuales devengan una tasa de interés variable anualmente del 9.76%.

NOTA 17. INTERESES POR PAGAR LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2014 la porción no corriente por los intereses de los préstamos con el Banco Internacional eran de US\$8,071.

NOTA 18. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la obligación por beneficios definidos consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Jubilación patronal	39,110	22,620
Bonificación por desahucio	11,347	5,706
	<u>50,457</u>	<u>28,326</u>

Jubilación patronal- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubiesen prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Bonificación por desahucio- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2014 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6.54%
Tasa esperada de incremento salarial	3.00%

NOTA 19. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 4)	634,638	415,850
Documentos por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	2,005,658	1,714,503
Intereses diferidos netos	31,223	36,684
Total	<u>2,671,519</u>	<u>2,167,037</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Porción corriente de obligaciones bancarias (Nota 12)	248,931	267,396
Porción corriente de intereses por pagar (Nota 13)	23,152	27,688
Documentos por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 14)	2,434,353	4,013,314
Obligaciones bancarias a largo plazo (Nota 16)	104,354	135,700
Intereses por pagar a largo plazo (Nota 17)	8,071	8,996
Total	<u>2,818,861</u>	<u>4,453,094</u>

NOTA 20. PATRIMONIO:

Capital social- El capital social autorizado consiste en 248,230 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

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.

Resultados acumulados- Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ganancias acumuladas distribuibles	211,848	211,848
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF's	(99,541)	(99,541)
Resultado año anterior	55,953	-
Pago de dividendos	(54,668)	-
Traspaso del resultado	540,601	-
Apropiación para futuras capitalizaciones (1)	(540,601)	-
	<u>113,592</u>	<u>112,307</u>

(1) Corresponde a aportación para futuras capitalización por concepto de reinversión de las utilidades.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF's- Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF's. El saldo deudor de la cuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF's", éste podrá ser absorbido por el saldo acreedor de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones.

NOTA 21. INGRESOS POR INSTALACION POR TUBERIAS

Los ingresos por instalacion por servicios al 31 de diciembre del 2014 ascendían a US\$10,823,346 que incluyen tres registros del mes de marzo que suman US\$1,444,982 por concepto de facturación de planillas 4, 5 y 6 al G.A.D. Municipal de Milagro por trabajos ejecutados en ejercicios anteriores. Durante el mes de marzo la compañía recibió las actas de entrega de obra final y la autorización de la entidad contratante para poder facturar.

NOTA 22. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (Abril, 6 del 2015), no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

NOTA 23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Administración en Marzo, 18 del 2015 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación.