

**VESTSACER S.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 junto con el informe de los auditores independientes.

VESTSACER S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	9

**Abreviaturas:**

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
US\$	U.S. dólares

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de VESTSACER S.A.

Quito, 27 de abril del 2015

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de VESTSACER S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de 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 Gerencia por los estados financieros***

2. La Gerencia de VESTSACER S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas sea 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 Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. 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 distorsiones significativas 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 a 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 de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### ***Opinión***

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de VESTSACER S.A. al 31 de diciembre del 2014 y el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

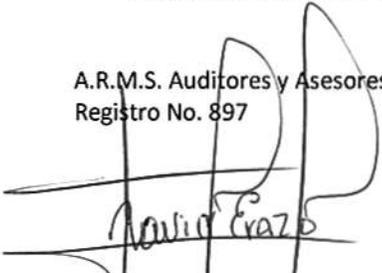
***Asunto que requiere énfasis***

5. Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a la Nota 13.1.4 en donde la Administración de la Compañía explica las acciones establecidas para fortalecer las operaciones e indicadores financieros de la empresa.

***Otro asunto***

6. Los estados financieros de VESTSACER S.A. al 31 de diciembre del 2013 y por el año terminado en esa fecha, fueron examinados por otro auditor, quien emitió una opinión sin salvedades el 28 de abril del 2014.

A.R.M.S. Auditores y Asesores Cia. Ltda.  
Registro No. 897



Xavier Erazo  
Socio - Representante Legal  
Registro No. 25985

VESTSACER S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

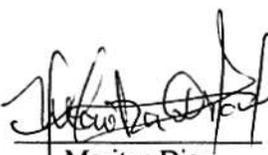
---

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
		<b>en U.S. dólares</b>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	1.886.291	1.514.287
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	2.012.297	2.644.045
Inventarios	6	2.148.300	10.675
Activos por impuestos corrientes	7	317.269	506.717
Otros activos		<u>7.115</u>	<u>-</u>
Subtotal		6.371.272	4.675.724
Activos no corrientes disponibles para la venta	8	<u>425.248</u>	<u>-</u>
Total activos corrientes		<u>6.796.520</u>	<u>4.675.724</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedades y equipos	9	2.429.057	734.953
Activos Intangibles		<u>3.286</u>	<u>5.553</u>
Total activos no corrientes		<u>2.432.343</u>	<u>740.506</u>
<b>TOTAL</b>		<u>9.228.863</u>	<u>5.416.230</u>

Las notas a los estados financieros son parte integrante de los mismos.

---

  
\_\_\_\_\_  
Ana Cristina Bernal  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Maritza Diaz  
Contadora General

VESTSACER S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

---

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
		<b>en U.S. dólares</b>	
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	7.676.457	4.380.418
Pasivos por impuestos corrientes	11	251.027	89.729
Obligaciones acumuladas	12	<u>268.646</u>	<u>185.600</u>
Total pasivos corrientes		<u>8.196.130</u>	<u>4.655.747</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligación por beneficios definidos y total pasivos no corrientes		<u>3.471</u>	<u>3.471</u>
Total pasivos		<u>8.199.601</u>	<u>4.659.218</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	14	800	800
Reserva legal		74.215	74.215
Aporte para futuras capitalizaciones		19.200	14.060
Utilidades retenidas		<u>935.047</u>	<u>667.937</u>
Total patrimonio		<u>1.029.262</u>	<u>757.012</u>
TOTAL		<u>9.228.863</u>	<u>5.416.230</u>

Las notas a los estados financieros son parte integrante de los mismos.

---

  
Ana Cristina Bernal  
Gerente General

  
Maritza Diaz  
Contadora General

VESTSACER S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

---

	<b>Notas</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
		en U.S. dólares	
INGRESOS	15	11.479.861	21.233.438
COSTO DEL SERVICIO	16	<u>8.481.378</u>	<u>18.943.845</u>
MARGEN BRUTO		2.998.483	2.289.593
Gastos operacionales	16	(1.748.105)	(1.407.606)
Gastos financieros		(3.849)	(346)
Ingresos financieros		<u>2.401</u>	<u>17.285</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>1.248.930</u>	<u>898.926</u>
Gasto por impuesto a la renta	11	<u>(313.883)</u>	<u>(264.016)</u>
UTILIDAD NETA Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u><u>935.047</u></u>	<u><u>634.910</u></u>

Las notas a los estados financieros son parte integrante de los mismos.

---

  
\_\_\_\_\_  
Ana Cristina Bernal  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Maritza Diaz  
Contadora General

VESTSACER S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

	Capital social	Reserva Legal	Aportes para futuras capitalizaciones en U.S. dólares	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2012	800	10.724		10.461	86.057	108.042
Aportes recibidos de los accionistas			14.060			14.060
Transferencia a resultados acumulados				86.057	(86.057)	-
Resultado del año					634.910	634.910
Apropiación de reserva legal		63.491			(63.491)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2013	800	74.215	14.060	96.518	571.419	757.012
Transferencia a resultados acumulados				571.419	(571.419)	-
Aportes recibidos de los socios (30 de junio del 2014)			5.140			5.140
Pago de dividendos ( junta de accionistas del 26 de mayo del 2014)				(667.937)		(667.937)
Resultado del año					935.047	935.047
Saldos al 31 de diciembre del 2014	800	74.215	19.200	-	935.047	1.029.262

Las notas a los estados financieros son parte integrante de los mismos.

  
Ana Cristina Bernal  
Gerente General

  
Mánritza Díaz  
Contadora General

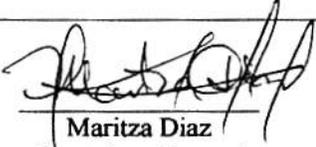
VESTSACER S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		en U.S. dólares	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
Utilidad del año		935.047	634.910
Depreciación de propiedades y equipos	9	141.778	49.182
Amortización de intangibles		2.267	-
<b><i>Cambios en el capital de trabajo</i></b>			
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		631.748	(1.932.293)
Disminución (Aumento) en activos por impuestos corrientes		189.448	(77.691)
Aumento (Disminución) en inventarios		(2.137.625)	269.486
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		3.296.039	(1.008.885)
Aumento en pasivos por impuestos corrientes		161.298	89.729
Aumento en obligaciones acumuladas		83.046	162.453
(Aumento) Disminución en otros activos		<u>(7.115)</u>	<u>1.158.758</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		<u>3.295.931</u>	<u>(654.351)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Adquisición de propiedades y equipos y total Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(2.261.130)</u>	<u>(654.247)</u>

Las notas a los estados financieros son parte integrante de los mismos.

  
Ana Cristina Bernal  
Gerente General

  
Maritza Diaz  
Contadora General

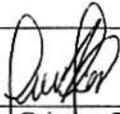
VESTSACER S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

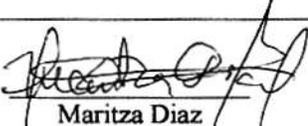
	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		en U.S. dólares	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>			
Dividendos pagados a los accionistas		(667.937)	
Aporte para futura capitalización		<u>5.140</u>	<u>14.060</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento		<u>(662.797)</u>	<u>14.060</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:</b>			
Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		372.004	(1.294.538)
SalDOS al comienzo del año		<u>1.514.287</u>	<u>2.808.825</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<b>4</b>	<u><b>1.886.291</b></u>	<u><b>1.514.287</b></u>

Las notas a los estados financieros son parte integrante de los mismos.

---

  
Ana Cristina Bernal  
Gerente General

---

  
Maritza Diaz  
Contadora General

VESTSACER S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

---

1. INFORMACIÓN GENERAL

VESTSACER S.A. (la Compañía) es una sociedad anónima constituida en el Ecuador. Su domicilio principal es Av. Joaquín Orrantía 124 y Leopoldo Benítez, Trade Building, piso 1, Guayaquil – Ecuador.

La Compañía fue constituida el 6 de marzo del 2008, con un plazo de duración hasta el 6 de marzo del 2063 y tiene como objeto principal la construcción e instalación de todo tipo de montajes industriales.

Durante el año 2014 sus principales clientes fueron Mantenimiento, Ayuda a la Explotación y Servicios S.A. y Tesca Ingeniería del Ecuador S.A., a través de los cuales generó sus ingresos. Ver notas 15 y 18.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el personal total de la Compañía alcanza 18 y 27 empleados respectivamente.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

**2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

**2.2 Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

**2.3 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, el cual generalmente corresponde al valor razonable a la fecha de la transacción.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado considerarían al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3, con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos con datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Se han efectuado ciertas reclasificaciones a los saldos del año 2013 para una mejor comparabilidad con los saldos de los estados financieros del 2014.

- 2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.
- 2.5 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Cuando es necesario, los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de venta.
- 2.6 Activos no corrientes disponibles para la venta** - Los activos no corrientes y los grupos de activos para su disposición se clasifican como disponibles para la venta si su valor en libros es recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable dentro del período de un año desde la fecha de clasificación y el activo o grupo de activos para su disposición está disponible para la venta inmediata en su estado actual. Los activos no corrientes fueron medidos al costo menos la depreciación acumulada a la fecha de reclasificación desde propiedades y equipos, cuyo valor es mayor al valor razonable.
- 2.7 Propiedades y equipos**
- 2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.
- El costo de propiedades y equipos comprende el precio de adquisición (valor de factura/escritura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, los aranceles de importación y los impuestos no recuperables. Así también incluye los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.
- 2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, de existir.
- Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.
- 2.7.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades y 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 propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Tipo</u>	<u>Vida útil</u> (en años)
Edificios	20
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipos	10
Equipos de cómputo	3
Vehículos	5
Otros equipos	10

No se ha establecido valores residuales por considerarse poco significativos.

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

**2.8 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 algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones 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 o un incremento en la revaluación.

**2.9 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta se compone de la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**2.9.1 Impuesto 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 vigentes al final de cada período.

**2.9.2 Impuesto diferido** - No se ha determinado valor alguno por impuesto diferido.

**2.10 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.

## **2.11 Beneficios a empleados**

**2.11.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) debe ser determinado, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

La Compañía recibió con posterioridad al cierre de los presentes estados financieros el cálculo actuarial al 31 de diciembre del 2014 y actualizará la provisión correspondiente en el ejercicio económico 2015. El monto de la provisión correspondiente no es significativo.

**2.11.2 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.

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

**2.12.1 Prestación de Servicios** - Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen considerando el grado de realización de la prestación del servicio respectivo a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el importe de los ingresos ordinarios y costos incurridos puedan valorarse con fiabilidad. La Compañía al final de cada período evalúa el grado de prestación de servicios en base a las órdenes de trabajo abiertas a fin de facturar y registrar el ingreso de acuerdo con lo establecido en esta política.

**2.13 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 haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**2.14 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 una 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.

**2.15 Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales

inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: A valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

**2.15.1 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento** - Son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

**2.15.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Son activos 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 utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

**2.15.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado** - Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un activo 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.

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

**2.15.5 Pasivos financieros** - Se clasifican en: Pasivos financieros medidos al valor razonable y otros pasivos financieros los cuales se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

**2.15.6 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 utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

**2.15.7 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, se cancelan o cumplen sus obligaciones.

**2.16 Normas nuevas revisadas emitidas pero aún no efectivas** - La Compañía no ha aplicado anticipadamente las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas, que permiten aplicación anticipada:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 19	Planes de beneficios definidos: Aportaciones de los empleados	Julio 1, 2014
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012	Julio 1, 2014 con excepciones limitadas
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013	Julio 1, 2014

La Administración de la Compañía se encuentra en proceso de evaluación de estas modificaciones y su impacto sobre sus estados financieros.

### 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF 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.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

**3.1 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.

**3.2 Estimación de vidas útiles de propiedades y equipos** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.7.3.

**3.3 Valuación de los instrumentos financieros** - Algunos de los activos y pasivos de la Compañía se valoran a su valor razonable para propósitos de revelación. La Compañía ha establecido un mecanismo de valoración para determinar las técnicas y los datos de evaluación apropiados para las mediciones realizadas a valor razonable.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía utiliza datos observables en el mercado en la medida en que estén disponibles. Cuando los indicadores del nivel 1 no están disponibles, la Compañía desarrolla sus técnicas de valoración utilizando modelos internos.

#### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	en U.S. dólares	
Fondo Rotativo	5.000	3.300
Bancos (1)	<u>1.881.291</u>	<u>1.510.987</u>
Total	<u><u>1.886.291</u></u>	<u><u>1.514.287</u></u>

(1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde a saldos mantenidos principalmente en cuentas corrientes en instituciones financieras locales.

#### 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>
	en U.S. dólares		
Cuentas por cobrar clientes	1.237.980	(1)	90.232
Cuentas por cobrar empleados	415.488		451.450
Anticipo proveedores	352.029		2.074.935
Otras cuentas por cobrar	<u>6.800</u>		<u>27.428</u>
Total	<u><u>2.012.297</u></u>		<u><u>2.644.045</u></u>

(1) Incluye US\$801,141 por recuperar de Mantenimiento, Ayuda a la Explotación y Servicios S.A. Ver Nota 18.

Antigüedad de las cuentas por cobrar clientes: Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía mantiene una cartera corriente con una antigüedad promedio de 22 días.

## 6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	en U.S. dólares	
Materiales y herramientas	-	8.969
Equipos eléctricos	-	1.706
Importación en tránsito (1)	<u>2.148.300</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>2.148.300</u></u>	<u><u>10.675</u></u>

(1) Corresponde a grúas cuyo uso/venta posterior está siendo evaluada por la Administración. Al 31 de diciembre del 2014 el saldo pendiente a pagar al proveedor es de US\$525,098 incluido en el rubro cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

## 7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de activos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	en U.S. dólares	
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	98.789	93.236
Retenciones del impuesto al valor agregado - IVA	<u>218.480</u>	<u>413.481</u>
Total	<u><u>317.269</u></u>	<u><u>506.717</u></u>

## 8. ACTIVOS NO CORRIENTES DISPONIBLES PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre del 2014, la Administración de la Compañía ha decidido vender vehículos que ya no serán utilizados por la empresa, cuyo saldo a esa fecha asciende a US\$425.248. La Administración ha estimado que no es necesario reconocer una pérdida por deterioro al momento de la reclasificación de los vehículos desde propiedades y equipos y que la venta se realizará en el transcurso del año 2015.

**9. PROPIEDADES Y EQUIPOS**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	en U.S. dólares	
Costo	2.562.024	791.005
Depreciación acumulada	<u>(132.967)</u>	<u>(56.052)</u>
Total	<u><u>2.429.057</u></u>	<u><u>734.953</u></u>
<i>Clasificación:</i>		
Terreno	1.694.912	82.500
Edificios	392.059	158.925
Muebles y enseres	34.984	37.975
Maquinaria y equipos	170.765	192.628
Equipos de cómputo	17.263	22.289
Vehículos	119.074	235.377
Otros	<u>-</u>	<u>5.259</u>
Total	<u><u>2.429.057</u></u>	<u><u>734.953</u></u>

ESPACIO EN BLANCO

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

<i>Costo:</i>	Terrenos	Edificios	Muebles y enseres	Maquinaria y equipos	Equipos de cómputo en U.S. dólares	Vehículos	Otros equipos	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2012	-	-	27.944	-	11.539	90.366	6.909	136.758
Adquisiciones	82.500	163.000	15.011	197.015	17.186	179.535	-	654.247
Saldos al 31 de diciembre del 2013	82.500	163.000	42.955	197.015	28.725	269.901	6.909	791.005
Adquisiciones	1.612.412 (1)	250.854	1.356	-	1.050	395.458	-	2.261.130
Reclasificaciones	-	-	-	6.909	-	(490.111)	(6.909)	(490.111)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	1.694.912	413.854	44.311	203.924	29.775	175.248	-	2.562.024
<i>Depreciación acumulada:</i>								
Saldos al 31 de diciembre de 2012	-	-	-	-	-	(6.870)	-	(6.870)
Gasto por depreciación	(4.075)	(4.980)	(4.387)	(4.387)	(6.436)	(27.654)	(1.650)	(49.182)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	(4.075)	(4.980)	(4.980)	(4.387)	(6.436)	(34.524)	(1.650)	(56.052)
Gasto por depreciación año 2014	(17.720)	(4.347)	(4.347)	(24.819)	(6.076)	(86.513)	(2.303)	(141.778)
Reclasificaciones	-	-	-	(3.953)	-	64.863	3.953	64.863
Saldos al 31 de diciembre de 2014	(21.795)	(9.327)	(9.327)	(33.159)	(12.512)	(56.174)	-	(132.967)

(1) Corresponde a un lote de terreno de un área total de 15.822 metros cuadrados adquirido en el recinto Olón, parroquia Manglaralto, provincia de Santa Elena. Las escrituras de compra venta se firmaron con fecha 29 de diciembre del 2015.

## 10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>
	en U.S. dólares		
Cuentas por pagar proveedores locales	5.035.614	(1)	1.549.794
Cuentas por pagar proveedores del exterior	525.094		
Cuentas por pagar relacionadas	47.842		14.038
Anticipo a clientes	2.054.550	(2)	2.308.477
Otras cuentas por pagar	<u>13.357</u>		<u>508.109</u>
Total	<u>7.676.457</u>		<u>4.380.418</u>

(1) Incluye US\$2.200.000 pendientes de pago al proveedor Jorge Vivar Ingeniería Mecánica Cia. Ltda., en relación con el contrato descrito en la nota 18.

(2) Corresponde al saldo a favor de Mantenimiento, Ayuda a la Explotación y Servicios S.A. Ver Nota 17.

## 11. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

**11.1 Pasivos del año corriente** - Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>
	en U.S. dólares		
Impuesto a la renta por pagar	103.372		(1)
Retenciones del Impuesto al valor agregado - IVA por pagar	58.234		67.679
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	26.255		
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta por pagar	<u>63.166</u>		<u>22.050</u>
Total	<u>251.027</u>		<u>89.729</u>

(1) El impuesto determinado de US\$264.016 fue compensado con las retenciones del año.

**11.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente** - 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>
	en U.S. dólares	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	1.248.930	898.926
Gastos no deducibles	<u>177.810</u>	<u>301.148</u>
Utilidad gravable	<u>1.426.740</u>	<u>1.200.074</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>313.883</u>	<u>264.016</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados (2)	<u>313.883</u>	<u>264.016</u>
Tasa de efectiva de impuestos	25%	29%

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula en un 22% sobre las utilidades gravables.
- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Si el anticipo calculado es menor que el impuesto a la renta causado, este último debe ser declarado y pagado.

Las declaraciones de impuestos de los años 2012, 2013 y 2014 no han sido revisadas por las autoridades tributarias.

**11.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta** - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	en U.S. dólares	
Saldos al comienzo del año	(264.016)	35.544
Provisión del año	103.372	264.016
Pagos efectuados	<u>264.016</u>	<u>(35.544)</u>
Saldos al fin del año	<u>103.372</u>	<u>264.016</u>

#### **11.4 Aspectos Tributarios**

***Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal*** - Con fecha 29 de diciembre del 2014 se promulgó la ***Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal*** la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

## ***Impuesto a la renta***

### ***Excepciones***

- Se elimina la exoneración para la ganancia ocasional proveniente de la enajenación de acciones o participaciones. Las sociedades deberán informar este tipo de transacciones a la Autoridad Fiscal, su incumplimiento será sancionado con una multa del 5% del valor real de la transacción.
- Se agrega una exoneración para las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como "industrias básicas", la exoneración será de 10 años contados a partir del primer año en que se generen ingresos atribuibles a dicha inversión. Si las inversiones se realizan en cantones fronterizos del país el plazo se amplía dos años más.

### ***Deducibilidad de gastos***

- Se establece una deducción del 150% adicional por un período de dos años sobre las remuneraciones y aportes que se realice al IESS para el caso de adultos mayores y migrantes mayores de 40 años que hayan retornado al país.
- Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía Reglamento.
- Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre las contables y financieras.
- Vía reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuados entre partes relacionadas.
- En el caso de activos revaluados, el gasto por depreciación de activos revaluados no será deducible.

### ***Tarifa de impuesto a la renta***

- Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la Renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

### ***Anticipo de impuesto a la renta***

- Para efectos del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta, no se deberá incluir en la fórmula el valor del revalúo de los activos por aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio.
- Se excluirá del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.

### 11.5 Precios de transferencia

El estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas correspondientes al año 2014, requerido por disposiciones legales vigentes, se encuentra en proceso por parte de profesionales independientes en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias vence en el mes de junio del año 2015. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. La Administración de la Compañía considera que los efectos del resultado del estudio, si los hubiere, no tendrán importancia sobre las cifras presentadas en los estados financieros.

## 12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	en U.S. dólares	
Participación a trabajadores	220.399	158.634
Beneficios sociales	<u>48.247</u>	<u>26.966</u>
Total	<u><u>268.646</u></u>	<u><u>185.600</u></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. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	en U.S. dólares	
Saldos al comienzo del año	158.634	23.126
Provisión del año	220.399	158.634
Pagos efectuados	<u>(158.634)</u>	<u>(23.126)</u>
Saldos al fin del año	<u><u>220.399</u></u>	<u><u>158.634</u></u>

## 13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**13.1 Gestión de riesgos financieros** - 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.

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

**13.1.1 Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito es el riesgo que se origine una pérdida financiera para la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero incumple con sus obligaciones contractuales.

Si bien, la Compañía tiene concentraciones significativas de clientes y consecuentemente de riesgo de crédito (Nota 1), tiene políticas establecidas para asegurar que la prestación de servicios se haga a clientes con adecuado historial de crédito y reconocida solvencia.

- 13.1.2 Riesgo de mercado** - El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios de precios de mercado, como las tasas de interés, precios de los instrumentos financieros, etc. afecten los resultados de la Compañía o el valor de sus activos financieros.

Los activos financieros de la Compañía no están sujetos a las variaciones de los precios en el mercado, pues se trata de efectivo y equivalentes y cuentas por cobrar.

- 13.1.3 Riesgo de liquidez** - El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras cuando éstas sean requeridas.

La Gerencia General tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, y ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales, no obstante al 31 de diciembre del 2014 presenta un capital de trabajo negativo de US\$1.403.081 el cual se gestionará con las acciones descritas en la Nota 13.1.4 siguiente.

- 13.1.4 Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que se maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la adecuada gestión de los saldos de deuda y patrimonio.

Los principales indicadores financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 se detallan a continuación:

Índice de liquidez	0,83 veces
Pasivos totales / patrimonio	7,96 veces

La administración ha establecido las siguientes acciones para fortalecer las operaciones e indicadores financieros de la empresa.

- i) Agilizar los procesos de facturación y gestionar la cobranza de cuentas pendientes a sus clientes.
- ii) Introducir nuevos métodos de negociación con los proveedores de la Compañía, en los que se establezcan formas de pago más flexibles (crédito o financiamiento).
- iii) Manejar centros de costos y presupuestos para cada proyecto, con la finalidad de poder controlar los ingresos y costos de una manera tal que posibilite tener el flujo de efectivo requerido.
- iv) Introducir nuevos métodos de dirección de proyectos para acelerar el avance de las obras en campo y de la misma manera agilizar la cobranza de lo ejecutado.
- v) Buscar nuevas oportunidades de negocio para ampliar y diversificar las operaciones de la Compañía.

**13.2 Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	en U.S. dólares	
<i>Activos financieros al costo amortizado:</i>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	1.886.291	1.514.287
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar menos anticipos a proveedores (Nota 5)	<u>1.660.268</u>	<u>569.110</u>
<b>Total</b>	<u><u>3.546.559</u></u>	<u><u>2.083.397</u></u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar menos anticipos de clientes (Nota 10)	<u>5.621.907</u>	<u>2.071.941</u>
<b>Total</b>	<u><u>5.621.907</u></u>	<u><u>2.071.941</u></u>

La Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable, dadas sus características y plazos.

#### 14. PATRIMONIO

**14.1 Capital social** - Consiste en 800 acciones de US\$1 de valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

**14.2 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 está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**14.3 Resultados acumulados** - Un detalle de los resultados acumulados es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	en U.S. dólares	
Utilidades del año corriente	935.047	571.419
Utilidades acumuladas	<u>-</u>	<u>96.518</u>
<b>Total</b>	<u><u>935.047</u></u>	<u><u>667.937</u></u>

**14.4 Dividendos** - Los pagos de dividendos son como sigue:

<u>Año</u>	<u>Valor</u> en U.S. dólares	<u>Fecha de declaración</u>
2012	96.518	Mayo/14
2013	<u>571.419</u>	Mayo/14
Total	<u>667.937</u>	

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

**15. INGRESOS**

Los ingresos de la Compañía en el año 2014 (US\$11.479.861) provinieron de los contratos detallados en la Nota 18.

**16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA**

Un resumen de los costos y gastos operacionales reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>Costo del servicio</u>	<u>Gastos operacionales</u> en U.S. dólares	<u>Total</u>
<b><u>Año 2014</u></b>			
Servicios	7.669.802	28.826	7.698.628
Beneficios a los empleados	196.131	823.117	1.019.248
Suministros	141.144	15.533	156.677
Arriendo	16.238	69.113	85.351
Materiales y herramientas	271.477		271.477
Depreciación y Amortización	56.116	87.929	144.045
Honorarios		74.031	74.031
Repuestos	64.513		
Mantenimiento	4.854	11.523	16.377
Gestión y viajes		239.482	239.482
Servicios básicos		16.421	
Transporte	5.802	7.737	13.539
Otros	<u>55.301</u>	<u>374.393</u>	<u>429.694</u>
Total	<u>8.481.378</u>	<u>1.748.105</u>	<u>10.148.549</u>

	<u>Costo del servicio</u>	Gastos <u>operacionales</u> en U.S. dólares	<u>Total</u>
<b><u>Año 2013</u></b>			
Servicios	9.438.031	70.633	9.508.664
Beneficios a los empleados	546.081	324.897	870.978
Suministros	775.076	65.551	840.627
Arriendo		61.716	61.716
Materiales y herramientas	7.274.835		7.274.835
Depreciación y Amortización	21.257	27.925	49.182
Repuestos	82.958		82.958
Honorarios		33.630	33.630
Mantenimiento	6.987	183.265	190.252
Gestión y viajes		204.576	204.576
Transporte	264.003	2.916	266.919
Servicios básicos		22.736	
Otros	534.617	409.761	944.378
Total	<u>18.943.845</u>	<u>1.407.606</u>	<u>20.328.715</u>

**Gastos por beneficios a empleados** - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	en U.S. dólares	
Sueldos y salarios	627.688	604.535
Participación a trabajadores	220.399	158.634
Beneficios sociales	76.971	35.636
Aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	<u>94.190</u>	<u>72.173</u>
Total	<u>1.019.248</u>	<u>870.978</u>

**Gasto Depreciación y Amortización** - Un detalle de depreciación y amortización es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	en U.S. dólares	
Depreciación de propiedades y equipos	141.778	49.182
Amortización de activos intangibles	<u>2.267</u>	<u>-</u>
Total	<u>144.045</u>	<u>49.182</u>

## 17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

**17.1 Transacciones comerciales** - Durante los años 2014 y 2013, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con entidades relacionadas:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos - Mantenimiento, Ayuda a la Explotación y Servicios S.A. y total	<u>8.625.341</u>	<u>-</u>

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al 31 de diciembre del 2014:

	Saldos adeudados a partes relacionadas		Saldos adeudados por partes relacionadas	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	en U.S. dólares			
Mantenimiento, Ayuda a la Explotación y Servicios S.A. y total	<u>2.054.550</u>		<u>801.141</u>	

**17.2 Compensación del personal clave** - La compensación de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	en U.S. dólares	
Beneficios a corto plazo y total compensación	<u>99.500</u>	<u>72.000</u>

## 18. CONTRATOS

La Compañía ha suscrito contratos relevantes con clientes y proveedores que generaron ingresos y costos reconocidos en sus estados financieros del 2013 y 2014. Un resumen de los mismos es el siguiente:

### Clientes

**Contrato de prestación de servicios de construcción** - Con fecha 23 de noviembre del 2012, la Compañía suscribe el contrato No. 12-176-001 con el cliente Tesca Ingeniería del Ecuador S.A. cuyo objeto es la ejecución de las obras civiles, eléctricas, de instrumentación y control, y el sistema contra incendios en el proyecto de construcción, instalación y puesta en servicio de obras del Tanque para el almacenamiento de 250,000 bls. de crudo en Refinería La Libertad. El valor del contrato asciende a US\$2.717.328, el plazo de ejecución es de 270 días calendario contados a partir de la fecha de la firma del contrato.

**Contrato de prestación de servicios de construcción** - Con fecha 31 de mayo del 2013, la Compañía suscribe el contrato No. 12-172-009 con el cliente Tesca Ingeniería del Ecuador S.A. cuyo objeto fue la modernización de las subestaciones eléctricas de la refinería de La Libertad y la ejecución de mayores cantidades de obra del contrato principal. El valor del contrato asciende a US\$7.180.525 y el contrato será ejecutado dentro del plazo establecido entre Tesca Ingeniería del Ecuador S.A. y su cliente EP Petroecuador.

Durante el año 2014 estos contratos suscritos con el cliente Tesca Ingeniería del Ecuador S.A. generaron para la Compañía ingresos por un valor de US\$2.854.520.

**Contrato de prestación de servicios de construcción** - Con fecha 17 de marzo del 2014, la Compañía suscribe el contrato No. 14-179-001 con el cliente Mantenimiento, Ayuda a la Explotación y Servicios S.A. cuyo objeto es ejecutar, terminar y entregar a entera satisfacción el proyecto de Diseño, construcción, instalación y puesta en operación de nuevo horno para la planta universal – Refinería La Libertad. El valor del contrato asciende a US\$8.173.360, el contrato será ejecutado ajustándose estrictamente al cronograma de ejecución de los trabajos y dentro del plazo convenido por el cliente con EP Petroecuador.

Adenda contrato de prestación de servicios de construcción - Con fecha 25 de noviembre del 2014, la Compañía firma una adenda por nuevos rubros y mayores cantidades de obras relativas al contrato inicial No-14-179-001 de prestación de servicios de construcción con Mantenimiento, Ayuda a la Explotación y Servicios S.A. El valor adicional asciende a US\$4.901.468.

Durante el año 2014 estos contratos suscritos con el cliente Mantenimiento, Ayuda a la Explotación y Servicios S.A. generaron para la Compañía ingresos por un valor de US\$8.625.341.

#### Proveedores

**Contrato de construcción de obra civil.** - Con fecha 24 de marzo del 2014, la Compañía suscribe el contrato No. 02-RLL/HORNO-2014 con el proveedor Ditecservice Cía. Ltda., cuyo objeto es la Construcción de obra civil, mecánica, eléctrica y electrónica para la puesta en operación del nuevo horno para la planta universal - Refinería La Libertad, el valor del contrato asciende a US\$2.220.000, el plazo de ejecución del contrato será el mismo que el establecido entre la Compañía y su cliente Mantenimiento, Ayuda a la Explotación y Servicios S.A.

**Contrato de construcción de obra civil.** - Con fecha 27 de marzo del 2014 la Compañía suscribe el contrato No. 01-RLL/HORNO-2014 con el proveedor Jorge Vivar Servicios Ingeniería Mecánica Cía. Ltda. cuyo objeto es el Diseño, construcción, instalación y puesta en operación del nuevo horno para planta universal - Refinería La Libertad, el valor del contrato asciende a US\$5.150.000, el plazo de ejecución del contrato será el mismo que el establecido entre la Compañía y su cliente Mantenimiento, Ayuda a la Explotación y Servicios S.A. Durante el año 2014 este contrato suscrito con el proveedor Jorge Vivar Servicios Ingeniería Mecánica Cía. Ltda. generó para la Compañía costos por un valor de US\$2.000.000.

## **19. 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 27 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los presentes estados financieros han sido aprobados y autorizados a ser emitidos por el Gerente General de la Compañía el 27 de abril del 2015 y serán presentados a la Junta de Accionistas el 28 de abril del 2015 para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.