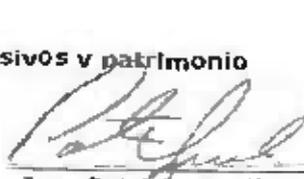


**CONSTRUCTORA AGUILAR VEINTIMILLA CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresados en U.S. dólares)

	<i>Notas</i>	<u>31 de Diciembre</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo	7	57.851	1.713
Activos financieros			
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	8	-	226.329
Otras cuentas por cobrar	9	71.797	77.549
Inventarios	10	58.417	425.121
Activos por impuestos corrientes	11	34.344	27.085
<b>Total activos corrientes</b>		<b><u>222.409</u></b>	<b><u>757.796</u></b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedad, planta y equipo	12	1.131.168	1.135.328
Inventario en construcción	13	322.932	
<b>Total activos no corrientes</b>		<b><u>1.454.100</u></b>	<b><u>1.135.328</u></b>
<b>Total activos</b>		<b><u>1.676.509</u></b>	<b><u>1.893.124</u></b>
<b><u>PASIVOS</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligaciones bancarias	14	6.085	46.928
Cuentas por pagar comerciales	15	75.326	72.127
Otras cuentas por pagar	16	276.840	267.008
Pasivos por impuestos corrientes	11	5.078	5.438
Beneficios empleados corto plazo	17	16.085	32.933
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b><u>379.414</u></b>	<b><u>424.434</u></b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Otras cuentas por pagar	16	765.952	559.564
Beneficios empleados post-empleo	20	207.770	211.086
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b><u>973.722</u></b>	<b><u>770.650</u></b>
<b><u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</u></b>			
Capital social	26	20.000	20.000
Aportes para futura capitalización	27	650.000	650.000
Reservas	28	7.963	7.963
Resultados acumulados	29	(354.590)	20.077
<b>Total patrimonio</b>		<b><u>323.373</u></b>	<b><u>698.040</u></b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b><u>1.676.509</u></b>	<b><u>1.893.124</u></b>

  
 Ing. Patricio Aguilar B.  
 Gerente General

  
 TAC PROCONSULT S.A.  
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

**CONSTRUCTORA AGUILAR VEINTIMILLA CIA. LTDA.**  
**ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos de actividades ordinarias	21	521.338	4.368.399
Costo de ventas	22	381.509	3.823.031
<b>GANANCIA BRUTA</b>		<u>139.829</u>	<u>545.368</u>
Gastos de administración y ventas	23	527.899	511.823
<b>(PÉRDIDA) UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<u>(388.070)</u>	<u>33.545</u>
<u>Otros ingresos y gastos:</u>			
Gastos financieros		1.732	25.396
Otros ingreso		15.841	62.335
<b>(PÉRDIDA) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>		<u>(373.961)</u>	<u>70.484</u>
Menos impuesto a la renta:			
Corriente	24	(706)	(43.653)
<b>(Pérdida) Utilidad del período</b>		<u>(374.667)</u>	<u>26.831</u>
<b>(Pérdida) Utilidad del período atribuible a los propietarios</b>		(374.667)	26.831

Ing. Patricio Aguilar B.  
Gerente General

TAO PROCONSULT S.A.  
Contador General

Ver notas a los estados financieros.

**CONSTRUCTORA AGUILAR VEINTIMILLA CIA. LTDA.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
 (Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Capital social	Aportes futuras capitalización	Reservas		Resultados acumulados		Total
				Reserva legal	Reserva legal	Resultados acumulados	Resultados acumulados adopción NIIF 1.ª vez	
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2013</b>	26-29	20.000	650.000	6.622	(219.746)	228.741	685.617	
Unidad neta		-	-	-	26.831	-	26.831	
Apropiación reservas		-	-	1.341	(1.341)	-	-	
Ajuste años anteriores		-	-	-	(14.408)	-	(14.408)	
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2014</b>	26-29	20.000	650.000	7.963	(208.664)	228.741	698.040	
Perdida neta		-	-	-	(374.667)	-	(374.667)	
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2014</b>	26-29	20.000	650.000	7.963	(583.331)	228.741	323.373	

  
 Ing. Patricio Aguilar B.  
 Gerente General

  
 TAO FROCONSULT S.A.  
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

**CONSTRUCTORA AGUILAR VEINTIMILLA CIA. LTDA.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Recibido de clientes	620.077	4.404.580
Pagado a proveedores y empleados	(824.713)	(2.482.660)
Provisto por (utilizado en) otros	308.635	(1.410.525)
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b><u>103.999</u></b>	<b><u>511.395</u></b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisición de propiedades y equipo	(932)	(3.930)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b><u>(932)</u></b>	<b><u>(3.930)</u></b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Proveniente de otras actividades financiamiento	-	98.496
Utilizado en obligaciones financieras	(46.928)	(842.472)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b><u>(46.928)</u></b>	<b><u>(743.976)</u></b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:</b>		
Incremento (disminución) neta durante el año	56.139	(236.511)
Saldos al comienzo del año	1.712	238.224
<b>Saldos al final del año</b>	<b><u>57.851</u></b>	<b><u>(*) 1.713</u></b>

*(\*) El estado de flujo no incluye sobregiro bancario.*

*(Continúa...)*

**CONSTRUCTORA AGUILAR VEINTIMILLA CIA. LTDA.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
 (Expresados en U.S. dólares)

	2015	2014
CONCILIACIÓN DE LA (PÉRDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
(Pérdida) Utilidad neta	(374.667)	26.831
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones	5.092	20.494
Participación trabajadores	-	12.438
Provisión jubilación	-	154.546
Provisión cuentas incobrables	60.761	66.399
Apropiación reservas	-	1.342
Baja de inventarios	-	55.647
Impuesto a la renta	706	-
Beneficios sociales	3.120	-
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes	98.034	(116.698)
Otras cuentas por cobrar	73.285	(143.361)
Inventarios	43.772	2.040.660
Impuestos corrientes	(7.258)	(7.796)
Cuentas por pagar comerciales	3.198	(488.689)
Beneficios empleados corto plazo	(19.968)	(9.301)
Impuestos por pagar	(1.065)	(4.014)
Otras cuentas por pagar	222.304	(1.097.103)
Beneficios empleados post-empleo	(3.315)	-
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>103.999</b>	<b>511.395</b>

  
 Ing. Patricio Aguilar B.  
 Gerente General

  
 JAO PROCONSULT S.A.  
 Contador General

*Ver notas a los estados financieros*

**CONSTRUCTORA AGUILAR VEINTIMILLA CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Contenido**

1. Información general	- 10 -
2. Situación financiera en el país	- 10 -
3. Políticas contables significativas	- 10 -
4. Estimaciones y juicios contables	- 16 -
5. Gestión del riesgo financiero	- 17 -
6. Instrumentos financieros	- 18 -
7. Efectivo	- 19 -
8. Cuentas por cobrar clientes no relacionados	- 19 -
9. Otras cuentas por cobrar	- 19 -
10. Inventarios	- 20 -
11. Impuestos corrientes	- 20 -
12. Propiedad, planta y equipo	- 20 -
13. Inventarios en construcción	- 22 -
14. Obligaciones bancarias	- 22 -
15. Cuentas por pagar comerciales	- 22 -
16. Otras cuentas por pagar	- 23 -
17. Beneficios empleados corto plazo	- 23 -
18. Participación a trabajadores	- 23 -
19. Transacciones con partes relacionadas	- 24 -
20. Beneficios empleados post-empleo	- 24 -
21. Ingresos	- 25 -
22. Costo de ventas	- 25 -
23. Gastos de administración y ventas	- 25 -
24. Impuesto a la renta	- 26 -
25. Precios de transferencia	- 28 -
26. Capital social	- 29 -
27. Aportes para futura capitalización	- 29 -
28. Reservas	- 29 -
29. Resultados acumulados	- 29 -
30. Eventos subsecuentes	- 29 -
31. Aprobación de los estados financieros	- 30 -

## CONSTRUCTORA AGUILAR VEINTIMILLA CIA. LTDA.

### 1. Información general

CONSTRUCTORA AGUILAR VEINTIMILLA CIA. LTDA., está constituida y opera bajo las leyes de la República del Ecuador a partir de enero de 1978, y fue registrada por el Intendente de Compañías de Quito mediante resolución No. 3767 de 3 de febrero con registro No.- 133 del Registro Mercantil.

Su objeto social es realizar edificaciones, planificación y construcción de urbanizaciones, edificios, viviendas y lo relacionado con la rama de Ingeniería, Arquitectura y Construcción. Inclusive podrá efectuar toda clase de actos y contratos civiles y mercantiles permitidos por las leyes ecuatorianas y que tengan relación con el objeto social de la Compañía.

### 2. Situación financiera en el país

Durante el año 2015 la situación económica del país se ha visto afectada principalmente debido a la caída del precio del barril de petróleo por la sobre oferta mundial. El petróleo constituye la principal fuente de Ingresos para el país, por lo cual el Estado se ha visto en la necesidad de disminuir considerablemente los gastos corrientes y la inversión que ha venido realizando en los diferentes sectores. Adicionalmente, se ha establecido ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como lo son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, así como restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras medidas.

### 3. Políticas contables significativas

#### 3.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de CONSTRUCTORA AGUILAR VEINTIMILLA CIA. LTDA., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de CONSTRUCTORA AGUILAR VEINTIMILLA CIA. LTDA. es el Dólar de los Estados Unidos de América.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES 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 describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES vigentes al 31 de diciembre del 2015 y 2014, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

### 3.2 Efectivo

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo, en fondos reembolsables y de cambios, y en bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como Préstamos en el pasivo corriente.

### 3.3 Activos financieros

#### Cuentas por cobrar comerciales

Incluye los valores no liquidados por parte de clientes. Los deudores comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y se valoran posteriormente al costo amortizado mediante el método del tipo de interés efectivo.

#### Pérdidas por deterioro de los activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de los Estados Financieros la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados. Los activos financieros son deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre como uno o mas eventos que ocurrieron despues del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos estimados de efectivo del activo y estos puedan ser medidos con fiabilidad.

Para todos los otros activos financieros la evidencia objetiva de deterioro puede incluir:

- ✓ Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte; o
- ✓ Falta de pago o incumplimientos en los pagos de intereses o capital; o
- ✓ Que sea probable que el deudor entre en bancarrota o reorganización financiera

Para activos financieros llevados en su costo amortizado, el monto de deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados de la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor de los activos financieros es reducido por las pérdidas por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es considerada incobrable, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las recuperaciones posteriores de montos que han sido previamente eliminadas son acreditadas contra la cuenta de asignación.

Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidos en la utilidad o pérdida.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser **relacionada objetivamente** a un **evento** que ocurrió **después del reconocimiento del deterioro**, la pérdida por deterioro **previamente reconocida es reversada a través de utilidad o pérdida** en la medida en que el valor de la inversión a la fecha en la que el deterioro es reversado no exceda lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

#### Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o es transferido el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Compañía tampoco transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad de activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

### **3.4 Inventarios**

Los inventarios se valoran inicialmente al costo, posteriormente al menor de los siguientes valores: al costo (medido al costo promedio), y su valor neto de realización. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado para los inventarios menos todos los costos estimados de finalización y los costos necesarios para realizar la venta.

A fecha de cierre de los estados financieros, la Administración determina índices de deterioro por pérdida de valor y de ser necesario realizará el ajuste correspondiente.

### **3.5 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

#### Venta bienes

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes.

#### Venta de servicios

Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen en base al grado de realización de la transacción, y siempre y cuando puedan ser medidos de manera fiable.

### **3.6 Impuestos corrientes y diferidos**

El gasto generado por el impuesto a la renta es la suma del impuesto por pagar corriente.

### Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integral porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

### Impuesto Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporales surgen en una transacción que no afecte ni a la utilidad gravable ni a la utilidad financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos con las tasas de impuestos que se espera apliquen en el periodo en el cual el pasivo se establezca o el activo se realice, basado en tasa del Impuesto a la Renta para sociedades publicadas por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del Estado de Situación Financiera.

El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en fecha de presentación de los Estados Financieros ajustado al punto en que no sea probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos revelan los efectos tributarios que vendrían por la manera en la cual la Compañía espera, a la fecha del reporte, recobrar o establecer el valor de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal.

## **3.7 Propiedad, planta y equipo**

Los terrenos y edificios que son usados para la venta de bienes y prestación de servicios, o para propósitos administrativos, son reconocidos en el estado de situación financiera al costo histórico menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro correspondientes.

Propiedades bajo construcción para producción, renta o propósitos administrativos, o para propósitos todavía no determinados, son reportadas en libros al costo, menos cualquier pérdida de deterioro. El costo incluye honorarios profesionales y para activos calificados, costos financieros capitalizados. La depreciación de estos activos, usando la misma base de

otros activos de propiedad, comienza cuando los activos están listos para su uso en los términos planificados por la Administración.

Los muebles, maquinaria y equipos, equipos de computación y vehículos se declaran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro.

Los terrenos no se deprecian, los demás activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

Grupo	Tiempo
Edificios	20 años
Maquinaria y equipo	10 años
Equipo de computación	3 años
Vehículos	5 años

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, además de terrenos en pleno dominio y propiedades bajo construcción, durante sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedades, planta y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del periodo en que se incurren.

### 3.8 Beneficios empleados post-empleo

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal y desahucio, cuyo costo se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales que son efectuadas al final de cada periodo, para lo cual se consideran ciertos parámetros en las estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios corrientes, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

### **3.9 Participación a trabajadores.**

La Compañía reconoce la participación a trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a una tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

### **3.10 Capital social y distribución de dividendos.**

Las participaciones se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los socios de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

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

### **3.12 Estado de Flujo de Efectivo**

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, CONSTRUCTORA AGUILAR VEINTIMILLA CIA. LTDA. ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de CONSTRUCTORA AGUILAR VEINTIMILLA CIA. LTDA., así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del Patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

### **3.13 Cambios de políticas y estimaciones contables.**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables importantes respecto al ejercicio anterior.

### **3.14 Compensación de transacciones y saldos**

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados Financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

### **3.15 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes**

En el estado de situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese periodo.

## **4. Estimaciones y juicios contables**

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

### Estimaciones importantes

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

#### **4.1 Prestaciones por pensiones**

El valor actual de las obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y desahucio son calculadas en base a estimaciones actuariales, mismas que consideran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas de descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en las estimaciones actuariales así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

#### **4.2 Vidas útiles y deterioro de activos**

Como se describe en la Nota 3.7 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, plantas y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

## 5. Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La **gestión del riesgo** está a cargo de la Administración de la Compañía, mismos que se encargan de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la Compañía.

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

### Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por misma.

A la fecha de emisión de nuestro informe no existen saldos pendientes de cobro a clientes.

### Riesgo de precio y concentración:

La exposición a la variación de precios está relacionada con el componente del sector de la construcción y a posibles medidas de orden gubernamental sobre la actividad, que podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los bienes proporcionados por la Compañía.

La Compañía está expuesta al riesgo de mercado el cual es sensible a los indicadores del sector de la construcción, y a posibles medidas de orden gubernamental sobre la actividad.

Su principal riesgo en este sentido está relacionado con el riesgo de precio, el cual está influido por variables, como el índice de precios de la construcción (IPCO) correlacionado con la inflación, que afectaría al sector inmobiliario.

La Administración reduce su exposición al riesgo de mercado al diversificar su segmento de generación de ingresos tanto en contrataciones y subcontrataciones como en proyectos inmobiliarios.

### Riesgo de liquidez

La Administración de la Compañía permanentemente hace provisiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

### Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos de cada uno.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la compañía, misma que de acuerdo a la Administración de la Compañía demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

### Índices financieros

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	USD\$(157.004)
Índice de liquidez	0.59 veces
Pasivos totales / patrimonio	4.18 veces

## **6. Instrumentos Financieros**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el detalle de los activos y pasivos financieros están conformados de la siguiente manera:

	Nota	31 de Diciembre 2015		31 de Diciembre 2014	
		Corrientes	No Corrientes	Corrientes	No Corrientes
<b>Activos financieros:</b>					
<b>Costo amortizado:</b>					
Efectivo y bancos	7	57.851	-	1.713	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		71.797	-	303.878	-
<b>Total</b>		<b>129.648</b>	<b>-</b>	<b>305.591</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros:</b>					
<b>Costo amortizado:</b>					
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		358.251	765.952	339.135	559.564
Obligaciones bancarias		-	-	46.928	-
<b>Total</b>		<b>358.251</b>	<b>765.952</b>	<b>386.063</b>	<b>559.564</b>

## 7. Efectivo

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Cajas	180	186
Bancos	57.671	1.527
<b>Total</b>	<b>57.851</b>	<b>1.713</b>

Los fondos presentados anteriormente no cuentan con ninguna restricción para su uso inmediato.

## 8. Cuentas por cobrar clientes no relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar clientes no relacionados al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Cientes etapa 1 y 2 la Arquería	-	5.639
Sociedad Funcraria Nacional	-	222.942
Provisión cuentas incobrables	-	(2.252)
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>226.329</b>

## 9. Otras cuentas por cobrar

El detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Cuentas por cobrar Elizabeth	128.294	128.294
Anticipo proveedores	2.978	8.195
Anticipo empleados	1.286	-
Fondo Rotativo Arq.	-	235
G. Notaría + Imp. Prediales	-	4.930
Patricio Aguilar b.	-	42
Provisión Cuentas Incobrables Elizabeth Bustos	(60.761)	(64.147)
<b>Total</b>	<b>71.797</b>	<b>77.549</b>

## 10. Inventarios

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2015 y 2014; se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Inventario inmobiliarios	-	365.897
Inventario materiales	58.417	59.224
<b>Total</b>	<b>58.417</b>	<b>425.121</b>

La totalidad de inventarios se espera recuperar en un período no mayor a 12 meses.

## 11. Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
<b>Activos por impuestos corrientes</b>		
Impuesto al valor agregado	1.162	487
Impuesto a la renta	33.182	26.598
<b>Total activos por impuestos corrientes</b>	<b>34.344</b>	<b>27.085</b>
<b>Pasivos por impuestos corrientes</b>		
Impuesto a la renta	3.014	2.351
Impuesto al valor agregado	2.064	3.087
<b>Total pasivos por impuestos corrientes</b>	<b>5.078</b>	<b>5.438</b>

Tanto los activos como los pasivos por impuestos corrientes van a ser recuperados y cancelados en el corto plazo.

## 12. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 los saldos de Propiedad, Planta y Equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Terrenos	1.017.108	1.017.108
Vehículos	124.000	124.000
Edificios	123.462	123.463
Equipo	10.342	10.342
Equipo de computación	4.862	3.930
Depreciación acumulada	(148.607)	(143.515)
<b>Total</b>	<b>1.131.168</b>	<b>1.135.328</b>

**2015**

Descripción	Saldo inicial	Bajas y ventas	Adiciones	Saldo final
Terrenos	1.017.108	-	-	1.017.108
Edificios	123.463	-	-	123.463
Maquinaria y equipo	10.342	-	-	10.342
Equipo de computación	3.930	-	932	4.862
Vehículos	124.000	-	-	124.000
<b>Total</b>	<b>1.278.843</b>	<b>-</b>	<b>932</b>	<b>1.279.775</b>
Depreciación acumulada	(143.515)	-	(5.092)	(148.607)
<b>Total</b>	<b>1.135.328</b>	<b>-</b>	<b>(4.160)</b>	<b>1.131.168</b>

**2014**

Descripción	Saldo inicial	Bajas y ventas	Adiciones	Saldo final
Terrenos	1.017.108	-	-	1.017.108
Edificios	123.463	-	-	123.463
Maquinaria y equipo	83.726	(73.384)	-	10.342
Equipo de computación	3.617	(3.617)	3.930	3.930
Vehículos	124.000	-	-	124.000
<b>Total</b>	<b>1.351.914</b>	<b>(77.001)</b>	<b>3.930</b>	<b>1.278.843</b>
Depreciación acumulada	(200.022)	77.001	(20.494)	(143.515)
<b>Total</b>	<b>1.151.892</b>	<b>-</b>	<b>(16.564)</b>	<b>1.135.328</b>

### 13. Inventarios en construcción

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se muestran a continuación:

<b>Descripción</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Proyecto Arquería	305.487	-
Planificación	7.778	-
Obras Preliminares y de protección	3.548	-
Construcción y gerencia	2.333	-
Impuestos y costos legales	1.281	-
Herramientas y otros costos indirectos	748	-
Mano de obra	714	-
Publicidad	650	-
Construcción guachimania	393	-
<b>Total</b>	<b>322.932</b>	<b>-</b>

### 14. Obligaciones bancarias

Un resumen de las obligaciones bancarias se detalla a continuación:

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Sobregiros bancarios	-	29.681
Visa Banco Pichincha	6.085	17.247
<b>Total</b>	<b>6.085</b>	<b>46.928</b>

### 15. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el detalle de saldos a proveedores corresponde a las cuentas pendientes de pago por compra de insumos y material de construcción.

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Proveedores	49.531	45.292
Rojas Wilson	-	25.794
Elizabeth Bustos	-	1.041
Proveedores canje	25.795	-
<b>Total</b>	<b>75.326</b>	<b>72.127</b>

El período de crédito promedio de compras es de 60 días desde la fecha de la factura.

#### **16. Otras cuentas por pagar**

A continuación se muestra un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Anticipo clientes inmobiliaria	270.530	152.840
Cuentas por pagar socios	-	108.166
Otras	6.310	6.002
<b>Porción Corriente:</b>	<b>276.840</b>	<b>267.008</b>
Cuentas por pagar socios	(a) 765.952	(a) 559.564
<b>Porción No Corriente</b>	<b>765.952</b>	<b>559.564</b>

(a)Corresponde a los préstamos otorgados a la Compañía como capital de trabajo por parte de los Socios, mismos que no tienen fecha de vencimiento ni generan interés alguno.

#### **17. Beneficios empleados corto plazo**

Un detalle de las cuentas por pagar por beneficios a empleados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se muestra a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Participación trabajadores [Ver nota 17]	-	12.438
Sueldos y provisiones por pagar	12.357	17.225
Obligaciones con el IESS	3.728	3.270
<b>Total</b>	<b>16.085</b>	<b>32.933</b>

#### **18. 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. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2015	2014
Saldos al inicio del año	12.438	13.184
Provisión del año	-	12.438
Pagos efectuados	(12.438)	(13.184)
<b>Saldos al fin del año</b>	<b>-</b>	<b>12.438</b>

## 19. Transacciones con partes relacionadas

A continuación se resumen las principales transacciones con Compañías Relacionadas en los años 2015 y 2014

*Beneficios a corto plazo pagado a personal clave gerencial de la Entidad*

El total de beneficios a corto plazo percibidos por el personal clave gerencial de la Entidad durante el año 2015 y 2014 asciende a USD\$ 103.667 y USD\$229.421 respectivamente.

## 20. Beneficios empleados Post-Empleo

Un detalle de la composición de la cuenta de beneficios post-empleo se resume a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Jubilación patronal	185.358	185.358
Desahucio	22.412	25.728
<b>Total</b>	<b>207.770</b>	<b>211.086</b>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2015 y 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. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

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

Descripción	2015	2014
	%	%
Tasa de descuento	6.31%	6.31%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de rotación	11.80%	11.80%

## 21. Ingresos

Un resumen de los ingresos reportado en los estados financieros es como sigue:

<b>Descripción</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Venta de inmuebles	521.338	1.635.193
Obras contratadas / proyecto El Batán	-	2.730.088
Adecuaciones de inmuebles	-	2.136
Servicios arquitectónicos	-	982
<b>Total</b>	<b>521.338</b>	<b>4.368.399</b>

## 22. Costo de ventas

Un resumen del costo de ventas reportado en los estados financieros es como sigue:

<b>Descripción</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Costo proyecto "La Arquería Etapa I y II"	381.509	2.020.077
Costo proyecto "El Batán"	-	1.802.954
<b>Total</b>	<b>381.509</b>	<b>3.823.031</b>

## 23. Gastos de administración y ventas

Un resumen de los gastos de administración y ventas reportados en los estados financieros es como sigue:

<b>Descripción</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Gastos personal	164.647	227.883
Honorarios	133.865	-
Otros gastos	58.618	37.533
Gasto impuestos y otros	52.190	42.209
Seguros y reaseguros	50.677	57.801
Mantenimiento y reparaciones	22.736	21.503
Gastos ventas	21.852	5.412
Guardiania y seguridad	7.037	19.392
Servicios básicos	6.019	5.838
Gasto suministros de oficina	5.166	9.611
Depreciaciones	5.092	20.494
Gasto provisión incobrables	-	64.147
<b>Total</b>	<b>527.899</b>	<b>511.823</b>

## 24. Impuesto a la renta

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución siempre y cuando la participación de los socios o accionistas en el cien por ciento corresponda a personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando la Compañía tenga participación accionaria de personas naturales o sociedades cuya residencia sea en paraísos fiscales se deberá considerar lo siguiente:

<b>Participación mayor al 50%:</b>	<b>% Participación</b>	<b>% IR</b>
Compañía domiciliada en paraíso fiscal	55%	25%
Persona natural o sociedad residente en Ecuador	45%	

La tarifa a considerar para las utilidades que no vayan a ser distribuidas y que serán reinvertidas corresponde a la tasa efectiva de impuesto a la renta calculada menos la disminución de 10 puntos del beneficio.

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 gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

<b>Descripción</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
(Pérdida) utilidad según libros antes de impuesto a la renta	(373.961)	70.484
Más gastos no deducibles	54.465	100.137
Amortización de pérdidas años anteriores	-	(42.655)
<b>Base imponible</b>	<b>(319.497)</b>	<b>127.966</b>
Impuesto a la renta calculado por el 22%	-	28.152
Anticipo calculado	27.304	43.653
<b>Impuesto a la renta corriente registrado en resultados</b>	<b>27.304</b>	<b>43.653</b>

**Anticipo calculado** - 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.

Durante el año 2015, la Compañía generó un anticipo de impuesto a la renta de USD\$27.304 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2013 al 2015.

#### Efectos de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal –

- En el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas de conformidad con la ley, la exoneración del pago del impuesto a la renta se extenderá a 10 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión. Este plazo se ampliará por 2 años más en el caso que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Los gastos de promoción y publicidad serán deducibles hasta un máximo del 4% del total de ingresos gravados del contribuyente. No podrán deducirse dicho gasto, quienes se dediquen a la producción y/o comercialización de alimentos preparados con contenido hiperprocesado, entendidos como tales a aquellos productos que se modifiquen por la adición de sustancias como sal, azúcar, aceite, preservantes y/o aditivos, los cuales cambian la naturaleza de los alimentos originales, con el fin de prolongar su duración y hacer los más atractivos o agradables.
- Los pagos efectuados por concepto de regalías, servicios técnicos, administrativos, consultoría y similares a sus partes relacionadas en el exterior, no pueden ser superiores al 20% de la base imponible de IR más el valor de dichos gastos, siempre y cuando dichos gastos correspondan a la actividad generadora realizada en el país.
- Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los siguientes casos y condiciones:
  1. Las pérdidas por deterioro parcial producto del ajuste realizado para alcanzar el valor neto de realización del inventario, serán consideradas como no deducibles en el período en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que se produzca la venta o autoconsumo del inventario.
  2. Las pérdidas esperadas en contratos de construcción generadas por la probabilidad de que los costos totales del contrato excedan los ingresos totales del mismo, serán consideradas como no deducibles en el período en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que finalice el contrato, siempre y cuando dicha pérdida se produzca efectivamente.
  3. La depreciación corresponde al valor activado por desmantelamiento será considerada como no deducible en el período en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por estos conceptos, los cuales podrán ser utilizados en el momento en que efectivamente se produzca el desmantelamiento y únicamente en los casos en que exista la obligación contractual para hacerlo.

4. El valor del deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo del contribuyente, será considerado como no deducible en el periodo en el que se registre contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que se transfiera el activo o a la finalización de su vida útil.
5. Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación por la cual se efectuó la provisión.
6. Las ganancias o pérdidas que surjan de la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta, no serán sujetos de impuesto a la renta en el periodo en el que se el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por estos conceptos, el cual podrá ser utilizado en el momento de la venta o ser pagado en el caso de que la valoración haya generado una ganancia, siempre y cuando la venta corresponda a un ingreso gravado con impuesto a la renta.
7. Los ingresos y costos derivados de la aplicación de la normativa contable correspondiente al reconocimiento y medición de activos biológicos, medidos con cambios en resultados, durante su periodo de transformación biológica, deberán ser considerados en conciliación tributaria, como ingresos no sujetos de renta y costos atribuibles a ingresos no sujetos de renta; adicionalmente éstos conceptos no deberán ser incluidos en el cálculo de la participación a trabajadores, gastos atribuibles para generar ingresos exentos y cualquier otro límite establecido en la norma tributaria que incluya a estos elementos.
8. Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria.
9. Los créditos tributarios no utilizados.

## **25. Precios de transferencia**

Los contribuyentes deben considerar las operaciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas tanto en el exterior como en el Ecuador, de acuerdo a lo siguiente:

- Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (\$ 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas
- Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo periodo fiscal, en un monto acumulado superior a los seis millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$ 6.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2015, no superaron el importe acumulado mencionado

## **26. Capital social**

El capital social autorizado de la Compañía asciende a USD\$20.000 dividido en veinte mil participaciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$1) cada una.

## **27. Aportes para futura capitalización**

Corresponde a aportes efectuados por los socios para futuros aumentos de capital.

## **28. Reservas**

### *Reserva Legal*

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

## **29. Resultados acumulados**

Esta cuenta está conformada por:

### *Resultados acumulados primera adopción NIIF:*

Corresponde a los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF.

El saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizando en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

### *Resultados acumuladas:*

El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

## **30. Eventos subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros 19 de abril del 2016, la Compañía decidió absorber las pérdidas acumuladas con los saldos de la cuenta adopción de NIIF's y con el pasivo adeudado a los socios en función a los porcentajes de participación con lo que cuenta cada uno.

### **31. Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Socios para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.



Ing. Patricio Aguilar B.  
**Gerente General**



**TAO PROCONSULT S.A.**  
**Contador General**