

**Constructora Herdoíza Diurba S.A.**

Notas a los Estados financieros al 31 de diciembre de 2015

# **Constructora Herdoíza Diurba S.A.**

## **Notas a los estados financieros**

**Al 31 de diciembre de 2015**

### **1. Operaciones**

Constructora Herdoíza Diurba S.A., fue constituida el 11 de Julio 2011, siendo su objeto social, la prestación de servicios de ingeniería civil y construcción por cuenta propia o ajena de toda clase de obras públicas o privadas; la prestación y suministro de toda clase de servicios técnicos, administrativos, de operación, supervisión, dirección y demás relacionados con la ingeniería y construcción; la elaboración de proyectos de construcción en todas sus fases, desde lo que constituye la elaboración de planos y construcción de maquetas incluyendo la construcción y comercialización; dirección y gerencia de proyectos de construcción y de todo tipo de obras en general. Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2015, la actividad principal de la compañía ha sido la construcción de obras de infraestructura para entidades públicas del Ecuador.

La Compañía mantiene su residencia en la provincia de Pichincha, el número de trabajadores con el que cuenta es de 10.

Los estados financieros serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación alguna.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía presenta pérdidas del ejercicio por US\$ 595,021, que originan un patrimonio negativo por US\$ 1, 335,968, situación que de acuerdo con lo que establece la Ley de Compañías, cuando las pérdidas acumuladas superan al 50% del capital y reservas, la Compañía entra en proceso de causal de disolución. A la fecha, la Administración de la Compañía, se encuentra evaluando las alternativas que le permita mejorar su patrimonio.

### **2. Situación económica nacional**

A partir del último trimestre del año 2015, la situación económica mundial, ha repercutido en la economía ecuatoriana, principalmente por la disminución en los precios del barril del petróleo y la revalorización del dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de uso oficial en el Ecuador, situación que ha generado un importante déficit en el Presupuesto General del Estado, frente a lo cual, las autoridades económicas han tomado ciertas medidas como: reajustar el presupuesto del Estado, obtener financiamiento de gobiernos extranjeros, disminución del gasto corriente, priorizar las inversiones, y como medidas alternativas para nivelar la balanza comercial, incrementó las salvaguardas y puso restricción a ciertas importaciones.

La Administración de la Constructora Herdoíza Diurba S.A, considera que la situación antes indicada, repercutirá significativamente en los resultados de operación, no obstante, se encuentra analizando los posibles impactos que la situación económica pudiera tener en las operaciones a futuro.

### **3. Principales políticas de contabilidad**

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's o IFRS en su sigla en inglés), las cuales han sido adoptadas íntegramente en Ecuador por la Superintendencia de Compañías, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma. En adelante pueden utilizarse las denominaciones NIIF's o IFRS indistintamente.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

### **3.1. Estimaciones contables significativas**

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia General, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF's para PYMES.

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF's, requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan a los importes de los activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones son evaluadas anualmente y se basan en el criterio de la administración. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las siguientes estimaciones han sido incluidas en los estados financieros de la Compañía al cierre del ejercicio: Provisión para cuentas incobrables, vida útil de muebles equipos y vehículos, deterioro del valor de los activos financieros, impuestos diferidos, obligaciones post empleo, provisiones para pasivos acumulados y provisiones por avance de obra de ingresos y costos.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, pero es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos períodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros, según los establecido en la Sección 10 de las NIIF's para PYMES.

### **3.2. Efectivo y equivalentes de efectivo**

Bajo este rubro del estado de situación financiera se registra el efectivo en caja y el efectivo disponible en bancos, los cuales se registran a su valor nominal y no tienen riesgo significativo de cambios de su valor.

### **3.3. Instrumentos financieros**

#### **3.3.1. Activos financieros**

##### **Reconocimiento y medición inicial**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, activos financieros disponibles para la venta. Los activos financieros se reconocen por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, préstamos y otras cuentas por cobrar. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

##### **Medición posterior**

##### **Préstamos y cuentas por cobrar**

Los préstamos y cuentas por cobrar no derivados con pagos fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, son clasificados como préstamos y partidas a cobrar. Después de su reconocimiento inicial estas partidas se valoran a su "costo amortizado" reconociendo en las

cuentas de resultados los intereses devengados en función de su tasa de interés efectiva (TIR). Por costo amortizado se entiende el costo inicial menos los cobros del principal más o menos la amortización acumulada de la diferencia entre los importes inicial y al vencimiento, teniendo en cuenta potenciales reducciones por deterioro o impago. Los ingresos por intereses son reconocidos utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para aquellas cuentas por cobrar a corto plazo que se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- **Cuentas por cobrar comerciales:** Estas cuentas corresponden principalmente a los montos adeudados por la prestación de los servicios en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. El plazo de crédito con estas empresas es hasta 180 días. La Compañía realiza estimaciones de deterioro por estas cuentas a cobrar y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
- **Otras cuentas por cobrar:** Representadas principalmente por anticipos a proveedores, cuentas por cobrar empleados y otros menores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado.

### **Baja de activos financieros**

Un activo financiero se da de baja cuando: expiraron los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo; se han transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo y se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo.

### **Deterioro del valor de los activos financieros**

Al cierre del año, la Administración de la compañía evalúa si existen evidencias de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse con fiabilidad. La evidencia de un deterioro podría incluir, entre otros indicios que el deudor o grupo de deudores se encuentran en dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

### **3.3.2. Pasivos financieros**

#### **Reconocimiento y medición inicial**

Los pasivos financieros se clasifican, al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados por su costo amortizado se registran netos de los costos de transacción directamente atribuibles. La Compañía mantiene en esta categoría las cuentas de acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar relacionadas.

#### **Medición posterior**

## **Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados**

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

Los pasivos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como a valor razonable con cambios en resultados se designan como tales a la fecha de su reconocimiento inicial. La Compañía no ha designado pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

## **Préstamos y cuentas por pagar**

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos a proveedores locales, se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas entre 30 y 60 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y no generan intereses. Las ganancias y pérdidas se reconocen en los resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

## **Baja de pasivos financieros**

El pasivo financiero se da de baja cuando la obligación establecida contractualmente se haya pagado o esté vencida. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados integrales.

## **Compensación de instrumentos financieros**

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

## **Valor razonable de los instrumentos financieros**

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. Una medición a valor razonable de un activo no financiero tendrá en cuenta la capacidad del participante del mercado para generar beneficios económicos mediante la utilización del activo en su máximo y mejor uso, o mediante la venta de éste a otro participante del mercado que utilizaría el activo en su máximo y mejor uso. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

### 3.4. Activos fijos

Los activos fijos se valoran a su costo histórico, neto de su correspondiente depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro que haya experimentado. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La Compañía, en base al resultado de las pruebas de deterioro, considera que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos. Los activos fijos netos, en su caso del valor residual de los mismos, se deprecia distribuyendo linealmente el costo entre los años de vida útil estimada, que constituyen el período en el que la Compañía espera utilizarlos. Las vidas útiles se revisan periódicamente.

Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de activos fijos se reconocen como resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

El gasto por depreciación se registra en el estado de resultados del período, en base a los siguientes estimados de vida útil.

|                    |         |
|--------------------|---------|
| Muebles y enseres  | 10 años |
| Equipos de cómputo | 3 años  |

### 3.5. Deterioro del valor de los activos

A lo largo del ejercicio, y fundamentalmente en la fecha de cierre del mismo, se evalúa si existe algún indicio que algún activo hubiera podido sufrir una pérdida por deterioro. En caso que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, el monto del deterioro. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de las unidades generadoras de efectivo a la que pertenece el activo, entendiendo como tal el menor grupo identificable de activos que genera entradas de efectivo independientes. El monto recuperable corresponde al mayor valor entre el valor justo de los activos, menos los costos estimados de ventas, y el valor en uso (valor actual de los flujos futuros que se estima generará el activo o la unidad generadora de efectivo).

En caso que el monto recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo al rubro "Depreciaciones" del estado de resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en ejercicios anteriores, son reversadas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su monto recuperable, aumentando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el ajuste contable.

### 3.6. Provisiones

Los pasivos de montos o vencimientos inciertos existentes a la fecha de los estados financieros, surgidas como consecuencia de hechos pasados de los que pueden derivarse disminuciones patrimoniales de probable materialización, se registran en el estado de situación financiera como provisiones por el valor actual del monto más probable que se estima que tendrá que desembolsar

para pagar la obligación. Las provisiones son revisadas a la fecha del balance y ajustadas a la mejor estimación de esa fecha.

Los montos reconocidos como provisiones son la mejor estimación realizada con la información disponible en la fecha de la emisión de los estados financieros, del desembolso necesario para liquidar la obligación presente y son re-estimadas en cada cierre contable posterior.

### 3.7. Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- **La participación de los trabajadores en las utilidades:** Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente, se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y los gastos administrativos y de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- **Décimo tercer, décimo cuarto y vacaciones:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

### 3.8. Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año sobre la base imponible determinada en la Nota 16 a), y está constituida a la tasa del 22%.

### 3.9. Impuesto a la renta diferido

El impuesto diferido se reconoce mediante el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha del balance. Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles, mientras que los impuestos por activos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles.

El activo por impuesto diferido se revisa al final del cierre del período sobre el cual se informa y se reduce en la medida en que ya no es probable la existencia de ganancias imponibles futuras. Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto a la renta vigentes a la fecha en que se estiman que las diferencias temporarias se revertan, considerando las tasas del impuesto a la renta vigente en las leyes ecuatorianas.

### 3.10. Reconocimiento de ingresos

La Sección 23 de la NIIF para PYMES, “Contratos de construcción”, define un contrato de construcción como un contrato específicamente negociado para la construcción de un activo.

Cuando el resultado de un contrato de construcción puede estimarse de forma fiable y es probable que el contrato vaya a ser rentable, los ingresos ordinarios del contrato se reconocen durante el período del mismo por referencia al grado de realización. Los costes del contrato se reconocen como gastos por referencia al grado de avance de la actividad del contrato en la fecha de cierre del ejercicio. Cuando sea probable que los costes totales del contrato vayan a exceder el total de los ingresos ordinarios del mismo, la pérdida esperada se reconoce inmediatamente como un gasto.

Cuando el resultado de un contrato de construcción no puede estimarse de forma fiable, los ingresos del contrato se reconocen sólo hasta el límite de los costes del contrato incurridos que sea probable que se recuperarán.

Las variaciones en el trabajo contratado, las reclamaciones y los pagos de incentivos se incluyen en los ingresos del contrato siempre que se hayan acordado con el cliente y se puedan medir de manera fiable.

La Compañía usa el “método del porcentaje de realización” para determinar el importe adecuado a reconocer en un período determinado. El grado de realización se determina por referencia a los costos del contrato incurridos en la fecha del balance como un porcentaje de los costos estimados totales para cada contrato. Los costos incurridos durante el ejercicio en relación con la actividad futura de un contrato se excluyen de los costos del contrato para determinar el porcentaje de realización.

La Compañía presenta en el balance la posición contractual neta de cada contrato como un activo o un pasivo. Un contrato representa un activo cuando los costes incurridos más los beneficios reconocidos (menos las pérdidas reconocidas) superan la facturación parcial; un contrato representa un pasivo en el caso contrario.

Ingresos por trabajos extraordinarios - se reconocen cuando su monto puede ser cuantificado de manera confiable y existe evidencia razonable de su aprobación por parte del cliente. Los ingresos por reclamaciones se reconocen cuando pueden ser cuantificados confiablemente y cuando, derivado del avance en la negociación, existe evidencia razonable de que el cliente aceptará su pago.

### **3.11. Reconocimiento de gastos**

Los gastos se reconocen en los resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tiene lugar en forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

### **3.12. Reserva legal**

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

### **3.13. Registros contables y unidad monetaria**

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A, que es la moneda de curso legal del Ecuador.

## **4. Instrumentos financieros por categoría.**

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre, se conforman de la siguiente manera:

|  | 2015             |              | 2014             |              |
|--|------------------|--------------|------------------|--------------|
|  | Corriente        | No Corriente | Corriente        | No Corriente |
| <b>Activos financieros medidos a valor nominal</b>     |                  |              |                  |              |
| Efectivo en bancos                                     | 550              | -            | 246,685          | -            |
| <b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b> |                  |              |                  |              |
| Deudores comerciales, neto                             | 1,993,013        | -            | 2,956,724        | -            |
| Otras cuentas por cobrar                               | 540,418          | -            | 441,661          | -            |
| <b>Total activos financieros</b>                       | <b>2,533,981</b> | <b>-</b>     | <b>3,645,070</b> | <b>-</b>     |
| <b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b> |                  |              |                  |              |
| Cuentas por pagar                                      | 3,910,016        | -            | 4,447,230        | -            |
| <b>Total pasivos financieros</b>                       | <b>3,910,016</b> | <b>-</b>     | <b>4,447,230</b> | <b>-</b>     |

## 5. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre, el efectivo en caja y bancos está conformado de la siguiente manera:

|            | 2015       | 2014           |
|------------|------------|----------------|
| Caja       | 550        | 1,000          |
| Produbanco | -          | 23,865         |
| Pacífico   | -          | 221,820        |
|            | <b>550</b> | <b>246,685</b> |

## 6. Cuentas por cobrar comerciales

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar, están formadas de la siguiente manera:

|                           | 2015             | 2014             |
|---------------------------|------------------|------------------|
| Cuentas por cobrar        | 2,022,726        | 2,983,530        |
| (-) Provisión incobrables | (29,713)         | (26,806)         |
|                           | <b>1,993,013</b> | <b>2,956,724</b> |

Las cuentas por cobrar, incluyen principalmente US\$ 1,187,930 correspondiente al proyecto de Construcción de la Escuela de Policía, proyecto que concluyó en el año 2012. A la fecha de este informe, la Administración de la Compañías está realizando las gestiones necesarias para la recuperación de estos saldos ante el Ministerio de la Producción, a cuya cartera de Estado se la ha encargado el pago de esta obligación.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

|                        | 2015            | 2014            |
|------------------------|-----------------|-----------------|
| Saldo inicial          | (26,806)        | (18,378)        |
| Provisión              | (2,907)         | (8,428)         |
| Saldo al final del año | <b>(29,713)</b> | <b>(26,806)</b> |

La Administración de la Compañía no estima realizar provisión sobre el valor pendiente de recuperación al Ministerio de la Producción, pues consideran que este saldo lo recuperarán en el año 2016.

## 7. Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre, los saldos de las otras cuentas por cobrar, son como sigue:

|   | <u>2015</u>    | <u>2014</u>    |
|---|----------------|----------------|
| Bravo Projects                                | 195,776        | 195,776        |
| Anticipos a proveedores                       | 214,341        | 46,095         |
| Otras cuentas por cobrar                      | -              | 16,059         |
| Crédito tributario y retenciones en la fuente | 130,301        | 183,730        |
|   | <u>540,418</u> | <u>441,661</u> |

Las cuentas por cobrar a Bravo Projects y los anticipos a proveedores, representan los valores pendientes de liquidación de años anteriores que se liquidarán una vez que se recuperen las cuentas del Ministerio de la Producción.

## 8. Activos fijos

Al 31 de diciembre, los activos fijos, están formados de la siguiente manera:

|                                   | <u>2015</u>            |                               |                   | <u>2014</u>            |                               |                   |
|-----------------------------------|------------------------|-------------------------------|-------------------|------------------------|-------------------------------|-------------------|
|                                   | <u>Costo histórico</u> | <u>Depreciación Acumulada</u> | <u>Saldo neto</u> | <u>Costo histórico</u> | <u>Depreciación Acumulada</u> | <u>Saldo neto</u> |
| Muebles y equipos                 | 848                    | (247)                         | 601               | 848                    | (162)                         | 686               |
| Equipos de computación y software | 18,181                 | (16,168)                      | 2,014             | 17,250                 | (11,762)                      | 5,488             |
|                                   | <u>19,029</u>          | <u>(16,414)</u>               | <u>2,615</u>      | <u>18,098</u>          | <u>(11,924)</u>               | <u>6,174</u>      |

El movimiento de los activos fijos, es como sigue:

|                                   | <u>Muebles y enseres</u> | <u>Equipos de computación</u> | <u>Vehículos</u> | <u>Total</u> |
|-----------------------------------|--------------------------|-------------------------------|------------------|--------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2013 | 771                      | 11,238                        | 1,265            | 13,274       |
| Ventas                            | -                        | -                             | (1,020)          | (1,020)      |
| Depreciación del año              | (85)                     | (5,750)                       | (245)            | (6,080)      |
| Saldos al 31 de diciembre de 2014 | 686                      | 5,488                         | -                | 6,174        |
| Adiciones                         | -                        | 931                           | -                | 931          |
| Depreciación del año              | (85)                     | (4,405)                       | -                | (4,490)      |
| Saldos al 31 de diciembre de 2015 | <u>601</u>               | <u>2,014</u>                  | <u>-</u>         | <u>2,615</u> |

## 9. Activos intangibles

Al 31 de diciembre de 2015, los intangibles constituyen la compra del software por US\$ 25,000, valor que se amortiza en 5 años. El valor de la amortización registrada en los resultados del año es de US\$ 5,000.

## 10. Cuentas por pagar proveedores

Al 31 de diciembre, las cuentas por pagar están formadas de la siguiente manera:

|                                   | <u>2015</u>      | <u>2014</u>      |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Proveedores contratistas          | 445,948          | 1,383,756        |
| Provisiones de costos             | 2,670,615        | 2,368,684        |
| Proveedores de bienes y servicios | 551,558          | 59,219           |
|                                   | <u>3,668,121</u> | <u>3,811,659</u> |

Los valores pendientes de pago a proveedores y los correspondientes a las provisiones de costos, representan las obligaciones presentes que mantiene la Compañía a favor de subcontratistas, los cuales serán cancelados una vez que se produzca la recuperación de las cuentas por cobrar.

## 11. Otras cuentas por pagar

Las otras cuentas por pagar al 31 de diciembre, están conformadas por lo siguiente:

|                                    | <u>2015</u>    | <u>2014</u>    |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Garantías pendientes de devolución | 132,927        | 132,927        |
| Otras cuentas por pagar            | 22,722         | 101,287        |
| Impuestos por pagar                | 4,670          | 89,168         |
| IESS por pagar                     | 9,377          | 17,762         |
| Tarjetas de crédito por pagar      | 710            | 2,715          |
|                                    | <u>170,406</u> | <u>343,859</u> |

## 12. Anticipo de clientes

Los anticipos de clientes al 31 de diciembre de 2014, están conformadas por o valores recibidos para la construcción de las Aulas de la Escuela Superior de Policía. Estos valores se liquidaron en el año 2015, a medida que se fueron presentadas las planillas de avance de obra.

## 13. Beneficios sociales

Los beneficios sociales al 31 de diciembre, están conformadas por lo siguiente:

|                            | <u>2015</u>   | <u>2014</u>  |
|----------------------------|---------------|--------------|
| Décimo tercer sueldo       | 1,351         | 1,369        |
| Décimo cuarto sueldo       | 916           | 1,465        |
| Participación trabajadores | 9,940         | 4,724        |
|                            | <u>12,207</u> | <u>7,558</u> |

#### 14. Cuentas por pagar relacionadas a largo plazo

Las cuentas por pagar, corresponden a los valores pendientes de pago a los accionistas de la Compañía por concepto de préstamos, los cuales no incluyen intereses y no tienen fecha específica de pago. Los valores cancelados por sueldos y honorarios de los administradores al 31 de diciembre de 2015, ascienden a US\$ 95,870 (US\$ 94,333 en el 2014).

Las transacciones con partes relacionadas durante el año terminado al 31 de diciembre de 2015, se han realizado en los mismos términos que si se hubiesen realizado con terceros.

#### 15. Capital pagado

Al 31 de diciembre de 2015, el capital pagado asciende 800 acciones de US\$ 1,00 cada una.

#### 16. Impuesto a la renta corriente y diferido

El impuesto a la renta corriente presentado en el estado integral de resultados, es como sigue:

##### a) Conciliación tributaria

Las partidas que afectaron la (pérdida) utilidad contable para determinar la pérdida (utilidad) fiscal, son las siguientes:

|   | <u>2015</u>     | <u>2014</u>     |
|---|-----------------|-----------------|
| <b>Pérdida contable</b>                               | (593,192)       | -               |
| (-) Provisiones de costos y gastos                    | 600,400         | -               |
| (+) Ingresos exentos                                  | 59,063          | -               |
| Utilidad (Pérdida) del año                            | <u>66,271</u>   | <u>31,494</u>   |
| 15 % participación de trabajadores                    | (9,941)         | (4,724)         |
| Utilidad después de participación trabajadores        | <u>56,330</u>   | <u>26,770</u>   |
| Provisiones de avance de obra                         | (981,979)       | 41,734          |
| Amortización de pérdidas                              | (2,772)         | (7,874)         |
| Gastos no deducibles                                  | 936,736         | 30,945          |
| <b>Base imponible</b>                                 | <u>8,316</u>    | <u>91,575</u>   |
| Tarifa de Impuesto a la renta                         | 22%             | 22%             |
| Impuesto a la renta                                   | 1,829           | 20,146          |
| Anticipos, retenciones y anticipos pendientes de pago | <u>72,684</u>   | <u>(53,191)</u> |
| <b>(Saldo a favor) a pagar</b>                        | <u>(70,855)</u> | <u>(33,045)</u> |

##### b) Impuesto a la renta diferido

Al 31 de diciembre de 2015, la Administración de la Compañía no ha calculado el efecto del impuesto diferido, que se origina por las diferencias temporales de la provisión para cuentas incobrables y jubilación patronal, por cuanto los montos no son significativos.

##### c) Revisión tributaria

A la fecha de este informe, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades fiscales, las declaraciones de impuestos de los años 2012 al 2015. De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta en el plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta.

**d) Tarifa de impuesto a la renta**

El impuesto a la renta se calcula a la tasa del 22% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta se reduciría en 10% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

**e) Amortización de pérdidas**

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las pérdidas tributarias podrán ser amortizadas dentro de los cinco años siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, sin que dicha amortización no exceda en cada período, el 25% de las utilidades obtenidas.

**f) Reformas fiscales**

El 29 de Diciembre de 2015, mediante Registro Oficial No. 405, se emitió la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, que entraron en vigencia a partir del 1 de enero 2015. Un resumen de las principales disposiciones son las siguientes:

**Impuesto a la renta**

**Exoneraciones:** Se amplía a diez años la exención del impuesto a la renta a inversiones nuevas y productivas en sectores económicos determinados como industrias básicas.

**Enajenación de acciones:** Se elimina la exención del impuesto a la renta sobre ingresos derivados de la enajenación, directa o indirecta de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital en sociedades y derechos que permitan la exploración, explotación concesión o similares; se incluye el deber de informar y declarar sobre la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital y en caso de incumplimiento, se establece la multa del 5% sobre el valor de mercado de la acción.

**Tarifa del impuesto a la renta:** Se establece la tarifa del 25% de impuesto a la renta a las sociedades que tengan socios, accionistas, partícipes, beneficiarios o similares domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menos imposición; y que incumplan su deber de informar hasta el último nivel de propiedad de sus acciones.

**Anticipo de impuesto a la renta:** Las empresas obligadas a aplicar NIIF, excluirán del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, el valor del reavalúo registrado en los activos y del patrimonio.

**Retenciones en la fuente:**

- **Dividendos:** Los préstamos no comerciales otorgados por sociedades a sus partes relacionadas se consideran como pago de dividendos anticipados sujetos a retención de impuesto a la renta.
- **Pagos a paraísos fiscales:** La tarifa de retención en la fuente por pagos al exterior será del 35% si el beneficiario reside o se encuentra ubicado en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición.

**Deducibilidad:**

- La depreciación del valor del re-avalúo no será deducible.
- Se establecen los límites para establecer la provisión para cuentas incobrables.

- Para las micro y pequeñas empresas se amplía la deducción del 100% adicional para los gastos incurridos en capacitación técnica dirigida a investigación y desarrollo e innovación tecnológica.
- Los gastos de publicidad serán deducibles hasta los límites que fije el Reglamento.
- Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos únicamente en los casos y condiciones que establezca el reglamento.
- Será amortizable la activación y posterior amortización de valores que deban registrarse como activos, se realizarán de acuerdo con la técnica contable.
- Se restringe la deducibilidad de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría pagados directa o indirectamente por sociedades domiciliadas o no en Ecuador, a sus partes relacionadas, dentro de los límites que se indica en el Reglamento.
- Son deducibles el 100% adicionales de costos y gastos de la depreciación anual de activos nuevos y productivos, adquiridos por sociedades constituidas antes de la vigencia de esta ley.

**Contratos de construcción:** Se elimina el método de registro contable de obra terminada en los contratos de construcción.

**Impuesto a la salida de divisas:** Se modifica el hecho generador del ISD, de modo que el impuesto se causa no sólo con la acreditación depósito, cheque, transferencia o giro, sino en general cualquier otro mecanismo de extinción de obligaciones cuando estas operaciones se realicen hacia el exterior, ejemplo, en el caso de compensaciones, daciones en pago, pagos en especie, condonación o prescripciones.

#### 17. Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias, se resume de la siguiente manera:

|                             | <u>2015</u>    | <u>2014</u>      |
|-----------------------------|----------------|------------------|
| Proyecto Escuela de Policía | -              | 378,352          |
| Proyecto Sigchos            | -              | 68,347           |
| Proyecto comedor ESP        | 72,660         | 3,372,396        |
| Proyecto AULAS ESP          | 544,920        | 268,254          |
|                             | <u>617,579</u> | <u>4,087,349</u> |

#### 18. Costos de construcción

Los costos de construcción, se resumen de la siguiente manera:

|                             | <u>2015</u>    | <u>2014</u>      |
|-----------------------------|----------------|------------------|
| Proyecto comedores          | 73,338         | 2,688,075        |
| Proyecto Escuela de Policía | 394,843        | 518.746          |
| Proyecto Sigchos            | 132,219        | 106.972          |
| Proyecto aulas ESP          | 251,468        | 243.62           |
| Costos indirectos           | 107,883        | 166.095          |
|                             | <u>959,751</u> | <u>3,723,508</u> |

#### 19. Gastos administrativos

Al 31 de diciembre, los gastos administrativos estaban formados de la siguiente manera:

|                                 | <u>2015</u>    | <u>2014</u>    |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Sueldos y beneficios sociales   | 182,614        | 134,344        |
| Honorarios profesionales        | 168,651        | 147,374        |
| Mantenimiento                   | 28,579         | 8,589          |
| Alquileres                      | 38,162         | 31,898         |
| Servicios básicos               | 14,861         | 12,749         |
| Seguros                         | 13,210         | 3,105          |
| Depreciaciones y amortizaciones | 9,490          | 1,108          |
| Participación trabajadores      | 9,940          | -              |
| Suministros                     | 6,512          | 5,123          |
| Varios                          | 81,608         | 57,816         |
| Provisión incobrables           | 2,907          | 8,427          |
|                                 | <u>556,534</u> | <u>420,505</u> |

## 20. Compromisos

Durante el año 2015, la Compañía mantiene contratos firmados para la construcción de diferentes obras. Las condiciones más importantes de estos contratos se resumen a continuación:

- **Escuela Superior de Policía “Alberto Enríquez Gallo” “ESP”**

Contrato celebrado el, 19 de mayo 2015, contratante el Ministerio del Interior, para la ejecución de la “OBRA CIVIL PARA LOS PROYECTOS DE CONTINUACIÓN DE OBRAS EN ESTRUCTURA METÁLICA EXISTENTE PARA COMEDOR Y AULAS EN LA ESCUELA SUPERIOR DE POLICIA ALBERTO ENRIQUEZ GALLO”, cuyo valor asciende a USD 3.373.348,02 (comedor) y de USD 851.677,54 (aulas), el plazo del contrato es de 180 días.

- **Proyecto Sigchos**

Con fecha 28 de Noviembre del año 2012, se suscribió el contrato Nro. 207-2012, cuyo objeto es la “CONSTRUCCIÓN DE LA UNIDAD JUDICIAL DE SIGCHOS, PROVINCIA DEL COTOPAXI” por un monto de US\$ 1.460.428,74 dólares. El plazo para la ejecución de este contrato fue de 120 días calendario contados a partir de la entrega del anticipo.

## 21. Manejo de los riesgos financieros

La Compañía está expuesta principalmente a los riesgos de: 1) mercado, 2) liquidez 3) crédito y 4) operacional.

El manejo general de riesgos se hace a través de la Gerencia General. Esta estructura busca minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía en cada una de las áreas que se describen a continuación:

### Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios (tasas de interés) afecten a los ingresos o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar exposiciones a este riesgo dentro de los términos razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

### Riesgo de liquidez

La política de liquidez de la Compañía se basa en la mantención de un nivel de caja suficiente que le permita tanto hacer frente a los períodos adversos del negocio, así como a sus obligaciones de corto

plazo. Al 31 de diciembre de 2015, la compañía mantiene como fuente de financiamiento los valores de caja y cuentas por cobrar. Esta situación en los últimos años está afectando la posición de liquidez de la empresa, debido a que la mayor parte de la cartera se mantiene con entidades del Estado ecuatoriano.

### **Riesgo de crédito**

La Compañía asume la exposición al riesgo de crédito como el riesgo de que una contraparte no sea capaz de pagar las deudas contraídas por completo a la fecha de su vencimiento.

La exposición al riesgo de crédito es administrada por la Gerencia, quien es responsable de mantener actualizada las políticas, analizar la capacidad de pago de los deudores y, en conjunto con los Accionistas, tomar las acciones necesarias para evitar concentración de exposición por individuo o compañía, sector económico o zona geográfica. Al 31 de diciembre de 2015, la concentración del riesgo en cartera pendiente de cobro es con entidades del Estado.

### **Riesgo operacional**

La Administración utiliza las mejores prácticas en sus actividades diarias. Para esto, se mantienen actualizados los procedimientos de cada una de las áreas y constantemente son revisados para buscar oportunidades de mejora y control.

Adicionalmente, la Administración vela por el correcto funcionamiento de todas las políticas de control que minimizan los riesgos de la Compañía.

### **Riesgos de capital**

Los objetivos de la Compañía se enfocan en salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando como un negocio en marcha, con el fin de proveer rendimientos a los accionistas y mantener una óptima estructura de capital.

La naturaleza del negocio de la Compañía exige un alto nivel de apalancamiento. La Compañía hace uso de su calificación de riesgo para determinar el nivel óptimo de capitalización, el cual se calcula dividiendo el monto de las deudas netas entre el total del patrimonio. Las deudas netas incluyen el total de préstamos bancarios, cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar, presentadas en el balance general, menos el saldo del efectivo.

## **22. Eventos subsecuentes**

A la fecha del informe de los auditores, no existen eventos que deban ser revelados en los estados financieros.



Sr. Alvaro Herdoiza  
Gerente General



Sra. Carolina Córdova  
Contadora