

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

## **Notas a los estados financieros**

**Al 31 de diciembre de 2016**

### **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 2016, 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 5.

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 2016, la Compañía presenta pérdidas del ejercicio por US\$ 276,837, que originan un patrimonio negativo por US\$ 73,079, 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 de los estados financieros, las actividades de la Compañía han disminuido considerablemente debido a que no se han concretado contratos de construcción, por lo que no es posible determinar si a futuro existirán suficientes ingresos para solventar las obligaciones contraídas. Adicional a esta situación, las cuentas por cobrar que se mantienen por US\$ 790,000, al Ministerio del Interior, no han sido recuperadas.

### **2. Bases de presentación de los estados financieros**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para PYMES (NIIF o IFRS en su sigla en inglés), la cual ha sido adoptada íntegramente en Ecuador por la Superintendencia de Compañías, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía con excepción de los beneficios a empleados a largo plazo (post empleo) que son valorizados en base a métodos actuariales, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía.

### **3. Reestructuración de saldos iniciales**

De acuerdo con lo que se menciona en las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, Políticas Contables, cambios en las estimaciones contables y errores fundamentales, la corrección de un error debe aplicarse retroactivamente, ajustando los saldos iniciales y afectando al patrimonio al período anterior más antiguo que se presente. La Administración durante el año 2015, procedió a reestructurar los estados financieros reportados previamente al 31 de diciembre de 2014, esta reestructuración y sus efectos son como sigue:

Al 1 de enero de 2015	Saldos previamente reportados		Saldos reestructurados 1 de enero 2015
	1 de enero 2015	Reestructuración	
<b>Pasivos:</b>			
Provisiones de costos	2,368,684	(1,592,718)	775,966
<b>Patrimonio:</b>			
Pérdidas acumuladas	742,147	(1,592,718)	(850,571)
Al 31 de Diciembre de 2015	Saldos previamente reportados		Saldos reestructurados 31 de Diciembre 2015
	31 de Diciembre 2015	Reestructuración	
<b>Pasivos:</b>			
Provisiones de costos	2,670,615	(1,592,718)	1,077,897
<b>Patrimonio:</b>			
Utilidades acumuladas	(850,571)	-	(850,571)

El ajuste efectuado corresponde principalmente a la corrección de la provisión de costos realizada al contrato de obra que se mantenía con la Escuela de Policía, cuya acta de entrega – recepción definitiva fue aceptada en noviembre de 2016, en la cual las partes acuerdan que no existen valores pendientes por liquidar, contingentes por riesgos de obra, así como por la aceptación de un menor valor al contrato firmado en el año 2012.

Al aceptar las partes la liquidación del contrato, se ha realizado una revisión a las provisiones constituidas en años anteriores sobre este contrato, y al existir nueva información dichas provisiones han sido ajustadas conforme a la nueva información disponible.

#### 4. Resumen de las políticas contables significativas

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

##### 3.1. Estimaciones contables significativas

La preparación de los estados financieros de conformidad con la NIIF para PYMES, requieren 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.

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 la NIIF para PYMES.

Las siguientes estimaciones han sido incluidas en los estados financieros de la Compañía al cierre del ejercicio:

##### Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en

materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

### **Provisiones**

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período.

## **3.2. Instrumentos financieros**

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

El efectivo y equivalentes de efectivo comprende el disponible en efectivo, bancos, depósitos a plazo con vencimientos menores a tres meses y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez, fácilmente convertibles en efectivo y que están sujetos a riesgos poco significativos de cambio de valor.

### **3.2.2. Activos financieros**

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

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento. 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 la categoría de 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. Las cuentas por cobrar a corto plazo se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría: efectivo en bancos, deudores comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar

### **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.

## **3.2.3. 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, cuentas por pagar relacionadas, anticipo de clientes y obligaciones financieras.

### **Medición posterior**

#### **Préstamos y cuentas por pagar comerciales**

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 integral.

### **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.

## **3.3. 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

### **3.4. Deterioro de los activos no corrientes**

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.

### **3.5. Cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar corresponden a obligaciones existentes a la fecha de balance, surgidas como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se puede estimar fiablemente.

### **3.6. Provisiones**

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

### **3.7. Beneficios a empleados**

#### **Corto plazo**

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye: la provisión par décimos y vacaciones y la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable. El efecto de estas provisiones se registra en los resultados del año en gasto de venta y administración según corresponda.

### **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, 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 imposables, 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 imposables 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, para el año 2016, la tasa de impuesto fue del 22%.

Al 31 de diciembre de 2016, los efectos del impuesto diferido fu revertido a los resultados acumulados, por cuanto las diferencias temporales que las originaron, fueron compensadas.

### **3.10. Reconocimiento de ingresos ordinarios**

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 costos y gastos

Los costos y gastos se registran cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta. Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

### 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. Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF.

Conforme a la Resolución No. SC. ICI. CPA. IFRS. G.11.007 del 9 de septiembre de 2011, emitida por la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor proveniente de los ajustes por adopción de las NIIF, por primera vez, podrá ser absorbido en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. De registrar un saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

### 3.14. 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.

## 5. Instrumentos financieros por categoría.

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

	2016		2015	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
<b>Activos financieros medidos a valor nominal</b>				
Efectivo en bancos	8,413	-	550	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Deudores comerciales, neto	915,577	-	1,993,013	-
Otras cuentas por cobrar	597,326	-	540,418	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>1,521,316</b>	<b>-</b>	<b>2,533,981</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por pagar	1,601,330	-	2,308,300	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>1,601,330</b>	<b>-</b>	<b>2,308,300</b>	<b>-</b>

El valor en libros de los instrumentos financieros presentados en el Estado de Situación Financiera se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de los mismos.

## 6. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	300	550
Produbanco	8,074	-
Pacífico	39	-
	<u>8,413</u>	<u>550</u>

Los saldos de las cuentas bancarias se mantienen en dos instituciones financiera nacional, son de disponibilidad inmediata y no tienen restricción alguna.

## 7. Cuentas por cobrar comerciales

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar FABREC	711,143	1,187,930
Provisión de proyectos por cobrar	235,484	834,796
(-) Provisión incobrables	<u>(31,050)</u>	<u>(29,713)</u>
	<u>915,577</u>	<u>1,993,013</u>

Las cuentas por cobrar del proyecto de Construcción de la Escuela de Policía, terminado en el año 2012, se mantienen pendientes de cobro al Ministerio de la Producción, que asumió esta obligación. En el año 2016 se han recuperado US\$ 241,302.

Las otras provisiones corresponden a los proyectos Sigchos y Comedor de la Escuela de Policía, las mismas que se han realizado en función del avance de obra de cada proyecto.

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	(29,713)	26,806
Provisión	<u>(1,337)</u>	<u>(2,907)</u>
Saldo al final del año	<u>(31,050)</u>	<u>(29,713)</u>

La Administración de la Compañía no estima realizar provisión sobre el valor pendiente de recuperación al Ministerio de la Producción,

## 8. Otras cuentas por cobrar

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bravo Projects	195,776	195,776
Anticipos a proveedores	262,119	214,341
Otras cuentas por cobrar	12,322	-
Crédito tributario y retenciones en la fuente	127,109	130,301
	<u>597,326</u>	<u>540,418</u>

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

## 9. Activos fijos

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

	<u>2016</u>			<u>2015</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	(331)	517	848	(247)	601
Equipos de computación	18,181	(17,782)	399	18,181	(16,168)	2,014
	<u>19,029</u>	<u>(18,113)</u>	<u>916</u>	<u>19,029</u>	<u>(16,414)</u>	<u>2,615</u>

El movimiento de los activos fijos, es como sigue:

	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Total</u>
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	601	2,014	2,615
Depreciación del año	(85)	(1,614)	(1,699)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<u>516</u>	<u>400</u>	<u>916</u>

## 10. Activos intangibles

Al 31 de diciembre de 2016, 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.

## 11. Cuentas por pagar proveedores

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores contratistas	369,309	445,948
Provisiones de costos	648,556	1,077,897
Proveedores de bienes y servicios	378,932	551,558
	<u>1,396,797</u>	<u>2,075,403</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.

## 12. Otras cuentas por pagar

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Garantías pendientes de devolución	132,927	132,927
Otras cuentas por pagar	47,713	22,723
Impuestos por pagar	8,913	4,670
IESS por pagar	1,992	9,377
Tarjetas de crédito por pagar	-	710
	<u>191,545</u>	<u>170,407</u>

## 13. Beneficios sociales

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Décimo tercer sueldo	256	1,351
Décimo cuarto sueldo	344	915
Participación trabajadores	-	9,940
	<u>600</u>	<u>12,206</u>

El movimiento de los beneficios sociales es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	12,207	7,558
Pagos	(29,785)	(33,642)
Provisión	18,178	38,290
Saldo final	<u>600</u>	<u>12,206</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 que ascienden a US\$ 1,097 (US\$ 27,128 en el 2015).

Las transacciones con partes relacionadas durante el año terminado al 31 de diciembre de 2016, se han realizado en los mismos términos que si se hubiesen realizado con terceros.

#### 15. Capital pagado

Al 31 de diciembre de 2016, 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>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Pérdida contable</b>	(276,836)	(603,133)
(+) Reversión de provisiones tributables	-	600,400
Pérdida tributaria	<u>(276,836)</u>	<u>(2,733)</u>
(-) Amortización de pérdidas	-	(2,772)
(+) Gastos no deducibles	<u>37,951</u>	<u>13,821</u>
<b>Base imponible</b>	(238,889)	8,316
Tarifa de Impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta	-	1,829
Anticipos, retenciones y anticipos pendientes de pago	<u>75,703</u>	<u>72,684</u>
<b>(Saldo a favor)</b>	<u><u>(75,703)</u></u>	<u><u>(70,855)</u></u>

##### b) 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 2013 al 2016. 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.

##### c) 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.

**d) Anticipo del impuesto a la renta**

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor de los activos total, patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo ciertos casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo. Adicionalmente, se excluyen de la determinación del anticipo los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial y las inversiones y gastos efectivamente realizados.

**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.

**17. Ingresos de actividades ordinarias**

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proyecto comedor Escuela Superior de Policía	133,127	72,660
Proyecto AULAS ESP	-	544,920
Proyecto embajada de Hungría	462,744	-
	<u>595,871</u>	<u>617,579</u>

**18. Costos de construcción**

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proyecto comedores	-	73,338
Proyecto Escuela de Policía	-	394,843
Proyecto Sigchos	-	132,219
Proyecto aulas ESP	7,066	251,468
Proyecto embajada de Hungría	387,220	-
Costos indirectos	55,921	107,883
	<u>450,207</u>	<u>959,751</u>

**19. Gastos administrativos**

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y beneficios sociales	142,681	182,614

Honorarios profesionales	135,067	168,651
Mantenimiento	5,839	28,579
Alquileres	32,150	38,162
Servicios básicos	11,579	14,861
Seguros	12,100	13,210
Depreciaciones y amortizaciones	6,699	9,490
Participación trabajadores	-	9,940
Suministros	2,356	6,512
Varios	56,548	84,515
	<u>405,018</u>	<u>556,534</u>

## 20. Manejo de los riesgos financieros

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. 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 2016, 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.

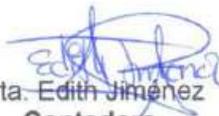
La naturaleza del negocio de la Compañía exige un alto nivel de apalancamiento. La Compañía hace uso de su calificación de riesgo para determinar el nivel óptimo de capitalización, el cual se calcula dividiendo el monto de las deudas netas entre el total del patrimonio. Las deudas netas incluyen el total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

### 21. Eventos subsecuentes

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

Atentamente,

  
CPA. Carolina Córdova  
**Gerente General**

  
Srta. Edith Jiménez  
**Contadora**

