

**SEVILLA Y MARTÍNEZ INGENIEROS C.A.  
SEMAICA**

---

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**SEVILLA Y MARTÍNEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA**

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

<b><u>ACTIVO</u></b>		<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
<b>CORRIENTE:</b>			
Instrumentos financieros			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(Nota 3)	11,801,933	17,431,063
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	(Nota 4)	-	4,000,000
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(Nota 5)	19,281,367	20,098,739
Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas	(Nota 12)	1,044,874	818,301
Activo por impuestos corriente	(Nota 13)	1,208,306	731,122
Proyectos en ejecución	(Nota 6)	-	27,698
Inventarios	(Nota 7)	77,516	2,584,758
Servicios y otros pagos anticipados		105,210	4,815
		-----	-----
Total activo corriente		33,519,206	45,696,496
<b>NO CORRIENTE:</b>			
Propiedad, maquinaria y equipo	(Nota 8)	6,901,758	7,365,081
Inversiones en acciones y fideicomisos	(Nota 9)	2,149,014	1,277,895
Activo por impuestos diferidos	(Nota 13)	190,170	190,170
		-----	-----
Total activo no corriente		9,240,942	8,833,146
		-----	-----
Total activo		42,760,148	54,529,642
		=====	=====

  
Ing. Marco Proaño  
Contador General

  
Ing. Esteban Sevilla  
Gerente General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**SEVILLA Y MARTÍNEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA**

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

<b><u>PASIVO</u></b>		<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
<b>CORRIENTE:</b>			
Instrumentos financieros			
Obligaciones con instituciones financieras	(Nota 10)	117,956	747,985
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(Nota 11)	8,511,568	7,110,319
Anticipos de contratos	(Nota 15)	17,001,456	35,050,279
Cuentas por pagar compañías y partes relacionadas	(Nota 12)	1,063,105	1,044,105
Pasivo por impuestos corriente	(Nota 13)	1,135,542	244,637
Beneficios definidos para empleados	(Nota 14)	1,595,688	1,295,493
		-----	-----
Total pasivo corriente		29,425,315	45,492,818
<b>NO CORRIENTE:</b>			
Instrumentos financieros			
Obligaciones con accionistas	(Nota 12)	303,768	503,768
Beneficios definidos para empleados	(Nota 14)	1,243,187	1,284,163
Pasivo por impuestos diferidos	(Nota 13)	60,895	-
		-----	-----
Total pasivo no corriente		1,607,850	1,787,931
		-----	-----
Total pasivo		31,033,165	47,280,749
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
	(Nota 17)		
Capital social		9,546,971	6,500,000
Reserva legal		29,622	198,296
Aporte para futuras capitalizaciones		401,325	3,250,000
Resultados acumulados:			
Reserva por valuación		3,541,674	3,541,674
Efectos de aplicación NIIF		(6,355,845)	(6,355,845)
Utilidades retenidas		4,563,236	114,768
		-----	-----
Total patrimonio		11,726,983	7,248,893
		-----	-----
Total pasivo y patrimonio		42,760,148	54,529,642
		=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

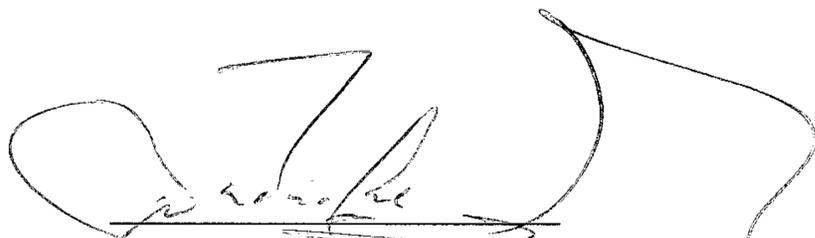
**SEVILLA Y MARTÍNEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA**

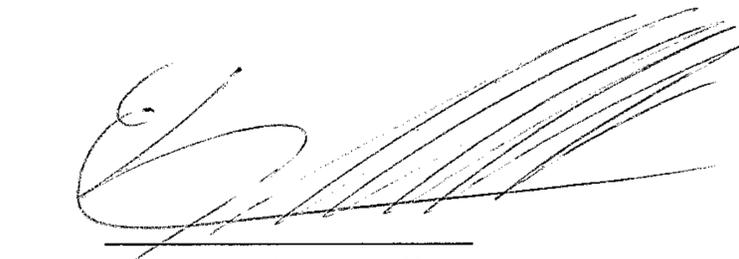
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

<b>INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>		<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
Ejecución de proyectos, servicios de construcción	(Nota 15)	91,266,260	30,605,216
Otros ingresos	(Nota 18)	987,546	1,211,869
Ingresos financieros		108,781	19,819
		-----	-----
		92,362,587	31,836,904
<b>COSTO DE PROYECTOS</b>	(Nota 19)	81,648,366	28,636,940
		-----	-----
<b>Margen Bruto</b>		10,714,221	3,199,964
<b>GASTOS</b>			
De personal		162,599	226,209
Participación a trabajadores		1,001,387	181,849
Administración y ventas	(Nota 19)	3,106,124	922,233
Depreciación		676,207	1,265,270
Deterioro de cuentas por cobrar		37,029	-
Costos financieros		56,348	63,554
		-----	-----
		5,039,694	2,659,115
		-----	-----
<b>Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta</b>		5,674,527	540,849
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>	(Nota 13)	(1,196,437)	(244,637)
		-----	-----
<b>UTILIDAD DEL AÑO</b>		4,478,090	296,212
		-----	-----
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>		-	-
		-----	-----
<b>UTILIDAD DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL</b>		4,478,090	296,212
		=====	=====

  
Ing. Marco Proaño  
Contador General

  
Ing. Esteban Sevilla  
Gerente General

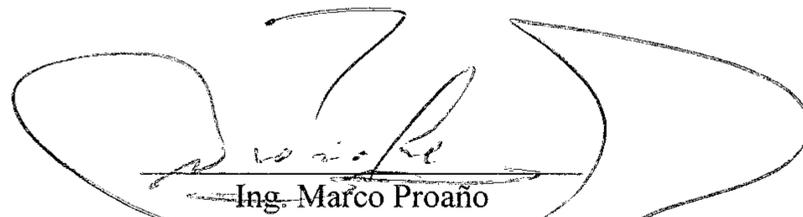
Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**SEVILLA Y MARTÍNEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>			<u>TOTAL</u>
				<u>RESERVA POR VALUACIÓN</u>	<u>EFFECTOS DE APLICACIÓN NIIF</u>	<u>UTILIDADES RETENIDAS</u>	
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012</b>	6,500,000	141,673	3,250,000	3,541,674	(6,355,845)	(124,821)	6,952,681
<b>MÁS (MENOS)</b>							
Apropiación de reserva legal	-	56,623	-	-	-	(56,623)	-
Utilidad del año y resultado integral	-	-	-	-	-	296,212	296,212
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013</b>	6,500,000	198,296	3,250,000	3,541,674	(6,355,845)	114,768	7,248,893
<b>MÁS (MENOS)</b>							
Aumento de capital	3,046,971	(198,296)	(2,848,675)	-	-	-	-
Apropiación de reserva legal	-	29,622	-	-	-	(29,622)	-
Utilidad del año y resultado integral	-	-	-	-	-	4,478,090	4,478,090
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014</b>	9,546,971	29,622	401,325	3,541,674	(6,355,845)	4,563,236	11,726,983

  
 Ing. Marco Proaño  
 Contador General

  
 Ing. Esteban Sevilla  
 Gerente General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**SEVILLA Y MARTÍNEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA**

**CONCILIACIONES DE LA UTILIDAD DEL AÑO CON EL EFECTIVO NETO  
PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>UTILIDAD DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL</b>	4,478,090	296,212
<b>PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:</b>		
Provisión para participación a trabajadores	1,001,387	181,849
Provisión para impuesto a la renta corriente	1,135,542	244,637
Reconocimiento de impuestos diferidos	60,895	-
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	714,021	-
Depreciación propiedad, maquinaria y equipo	676,207	1,265,270
Provisión para beneficios definidos para empleados jubilación patronal e indemnización por desahucio, neto	(40,976)	467,026
(Utilidad) Pérdida en venta de propiedad, maquinaria y equipo	3,255	(4,243)
Provisión de ingresos	(317,240)	(7,493,613)
Baja de proyectos en ejecución	-	1,975,815
Ganancia en inversiones en acciones y fideicomisos	-	(432,998)
Baja de retenciones 2010	97,110	-
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>		
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	656,568	(3,898,390)
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas	(226,573)	1,072,869
(Aumento) en activo por impuestos corriente	(801,789)	(26,646)
Disminución (Aumento) en inventarios	2,507,242	(759,094)
(Aumento) Disminución en servicios y otros pagos por anticipos	(100,395)	51,585
Disminución (Aumento) en proyectos en ejecución	27,698	(175,263)
(Disminución) Aumento en anticipos de contratos	(18,048,823)	23,969,366
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,401,249	278,396
Aumento en cuentas por pagar compañías y partes relacionadas	19,000	99,906
(Disminución) en pasivo por impuestos corriente	(244,637)	(922,640)
(Disminución) Aumento en beneficios definidos para empleados	(701,192)	85,926
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	(7,703,361)	16,275,970
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**SEVILLA Y MARTÍNEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Efectivo recibido de clientes, compañías relacionadas y otros	73,150,736	36,467,632
Efectivo pagado a proveedores, compañías relacionadas, empleados y otros	(81,806,743)	(21,202,149)
Efectivo recibido (pagado) por ingresos (costos) financieros, neto	52,433	(43,735)
Efectivo provisto por otros ingresos	403,145	778,871
Efectivo recuperado por impuesto a la renta	227,495	275,351
Efectivo recibido por dividendos	269,573	-
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	(7,703,361)	16,275,970
	-----	-----
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Efectivo (pagado) en la adquisición de maquinaria y equipo	(227,300)	(51,023)
Efectivo recibido (utilizado) en activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	4,000,000	(4,000,000)
Efectivo neto recibido por venta de vehículos, maquinaria y equipo	2,679	73,350
Efectivo neto (pagado) recibido de inversión en acciones y fideicomisos	(871,119)	192,686
	-----	-----
Efectivo neto provisto (utilizado en) actividades de inversión	2,904,260	(3,784,987)
	-----	-----
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Efectivo (pagado) por obligaciones con instituciones financieras	(630,029)	(890,592)
Efectivo (pagado) por dividendos, neto	(200,000)	(109)
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento	(830,029)	(890,701)
	-----	-----
(Disminución) Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(5,629,130)	11,600,282
	-----	-----
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:</b>		
Saldo al inicio del año	17,431,063	5,830,781
	-----	-----
Saldo al final del año	11,801,933	17,431,063
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**SEVILLA Y MARTÍNEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA**

**CONCILIACIONES DE LA UTILIDAD DEL AÑO CON EL EFECTIVO NETO  
PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, INVERSIÓN Y DE FINANCIAMIENTO  
QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO**

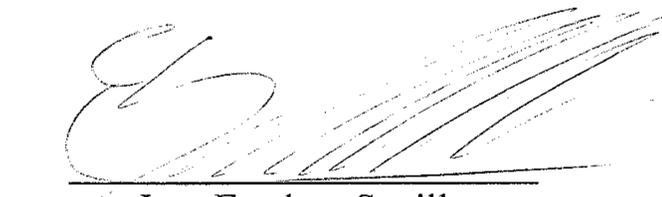
**2014**

- ✓ La Compañía realizó un aumento de capital por US\$3,046,971 mediante la capitalización de reserva legal por US\$198,296 y US\$2,848,675 con aportes para futuras capitalizaciones.
- ✓ La Compañía apropió US\$29,622 de reserva legal con cargo a utilidades retenidas.
- ✓ La Compañía compensó el valor del pasivo por impuesto a la renta 2013 con cargo al activo por impuestos corriente por US\$244,637.
- ✓ La Compañía provisionó ingresos por US\$317,240 con base a un estimado de los servicios prestados a esa fecha. El efecto de este registro fue incrementar ingresos y cuentas por cobrar clientes en el mencionado valor, el cual fue facturado en el año 2015.

**2013**

- ✓ La Compañía apropió US\$56,623 de reserva legal con cargo a utilidades retenidas.
- ✓ La Compañía compensó el valor del pasivo por impuesto a la renta 2012 con cargo a activo por impuestos corriente por US\$380,093.
- ✓ La Compañía provisionó ingresos por US\$7,493,613 con base a un estimado de los servicios prestados a esa fecha. El efecto de este registro fue incrementar ingresos y cuentas por cobrar clientes en el mencionado valor, el cual fue facturado en el año 2014.
- ✓ La Compañía registró como costo de proyectos el saldo del proyecto Hidroeléctrico "Ocaña 2" por US\$1,975,815, debido a que por la Gerencia lo consideró como no recuperable. El efecto de esta operación fue disminuir Proyectos en ejecución y aumentar costo de proyectos en el mencionado valor.

  
Ing. Marco Proaño  
Contador General

  
Ing. Esteban Sevilla  
Gerente General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**SEVILLA Y MARTÍNEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

**1. INFORMACIÓN GENERAL Y OPERACIONES:**

SEVILLA Y MARTÍNEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA fue constituida en Quito, Ecuador mediante escritura pública celebrada el 11 de noviembre de 1971 y fue inscrita en el Registro Mercantil el 13 de enero de 1972. Su objeto social es principalmente la construcción de obras de ingeniería, arquitectura y urbanísticas, para lo cual podrá importar materiales y equipos de construcción y realizar actos y contratos permitidos por la ley y que guarden relación con su objeto social.

Desde su constitución, la Compañía ha participado en importantes obras de ingeniería e infraestructura a nivel nacional tanto para el sector privado como para el sector público a través de diferentes formas de contratación, como contratos de administración delegada, mandato y precio fijo. Igualmente ha participado en la conformación de consorcios nacionales e internacionales para el desarrollo de importantes proyectos de infraestructura e ingeniería. Un detalle de los principales contratos y obras ejecutadas en los años 2014 y 2013 y que constituyen la principal fuente de ingresos de la Compañía se describen en las Notas 5, 6 y 15.

Los estados financieros al cierre del año el 2013, presentaron resultados acumulados negativos, que incluye los efectos de la conversión a NIIF; sin embargo que para el 2013 presentó resultados positivos; la Junta General de Accionistas, con el propósito de mitigar, esta situación en diciembre del 2011 aprobó la aportación para futuras capitalizaciones mediante compensación con saldos a favor de los accionistas, y mantiene su patrimonio positivo. Durante el 2014 los resultados fueron favorables y se concretó el aumento de capital. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

Durante los años 2014 y 2013 bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajuste, lo cual determino un índice de inflación del 3.7% y 2.7%, aproximadamente para estos años, respectivamente.

**2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:**

**2.1 Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera sin ninguna restricción.

## **2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

### **2.2 Declaración de cumplimiento (Continuación)**

A continuación se resumen las políticas contables significativas adoptadas por la Compañía para la preparación y presentación de sus estados financieros, estos están de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad IASB y adoptados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF (traducidas al español) vigentes al 31 de diciembre del 2014 y 2013, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

Cualquier información adicional requerida por las Normas Internacionales de Información Financiera y Superintendencia de Compañías que contenga comentarios de la Gerencia de carácter general serán expuestos en el Informe de la Gerencia, por lo tanto, la lectura de los estados financieros adjuntos debe ser realizada en conjunto con el dicho informe.

### **2.2 Bases de presentación**

Los estados financieros de SEVILLA Y MARTÍNEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

#### **2.2.1 Moneda de presentación**

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

#### **2.2.2 Estimaciones efectuadas por la Gerencia**

La preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con NIIF requiere que la Gerencia de la Compañía realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados, así como las revelaciones que se presentan en este informe fueron los adecuados en las circunstancias y que cumplen con los requerimientos de las NIIF.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

**2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

**2.2 Bases de presentación (Continuación)**

**2.2.2 Estimaciones efectuadas por la Gerencia (Continuación)**

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen un efecto importante sobre el monto reconocido en los principales elementos de los estados financieros, se resumen en las notas siguientes.

**2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses, desde el inicio de la inversión.

**2.4 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento**

Son activos financieros no derivados con pagos fijos con vencimiento determinado, con la intención efectiva y la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento.

**2.5 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. En la medición posterior, se utiliza el método del interés efectivo, sin embargo su efecto se considera inmaterial debido a que la recuperación de estos saldos es generalmente de corto plazo, menos las pérdidas por deterioro.

La Compañía reconoce el activo financiero cuando se ha prestado el servicio según el grado de avance de obra, de tipo significativo derivados de la prestación del servicio de construcción, generando el derecho a recibir efectivo u otro activo financiero por parte del beneficiario del mencionado servicio, con base a las planillas de avance y facturas.

Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, el importe de estas se reducen mediante una provisión por la diferencia entre su valor en libros menos el importe recuperable de las mismas con base a la antigüedad y análisis individual de su recuperación.

**2.6 Compañías y partes relacionadas, Activo**

Las cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La Compañía reconoce el activo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos activos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias, las cuales para el reconocimiento inicial se cuantifican al valor razonable del monto recibido o por recibir por la prestación de servicio o créditos otorgados según las condiciones previamente acordadas. Posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros se valorizan al costo amortizado.

## **2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

### **2.7 Inventarios**

Están registrados inicialmente al costo de adquisición, el mismo que incluye todos los costos de compra y otros costos incurridos para dar a las existencias su condición y ubicación actual. Su medición y reconocimiento posterior se realiza al finalizar cada período contable ajustando los inventarios cuyo costo de adquisición sea mayor al valor neto de realización.

### **2.8 Servicios y otros pagos anticipados**

En esta cuenta se registra principalmente el valor de las primas de los seguros y otros que aún no han sido devengados al cierre del ejercicio económico.

### **2.9 Proyectos en ejecución**

Un contrato de construcción es un contrato, específicamente negociado para la fabricación de un activo o un conjunto de activos, que están íntimamente relacionados entre sí o son interdependientes en términos de su diseño, tecnología y función, o bien en relación con su último destino o utilización.

La Compañía registra los costos y gastos incurridos en la ejecución de proyectos para la cual fue contratada, es decir de forma individual cada proyecto de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad NIC 11 "Contratos de construcción", en la cual se determina que los costos del contrato comprenden los costos que se relacionen con la actividad de contratación en general, y pueden ser imputados al contrato específico; otros costos que se puedan cargar al cliente, bajo los términos pactados en el contrato, los cuales se liquidan de acuerdo con las planillas de avance de obra.

### **2.10 Propiedad, maquinaria y equipo**

Las partidas de propiedad, maquinaria y equipo son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

#### **2.10.1 Medición inicial**

El costo de propiedad, maquinaria y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia y cuando aplique la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

2. **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

**2.10 Propiedad, maquinaria y equipo (Continuación)**

**2.10.2 Medición posterior al reconocimiento inicial**

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, maquinaria y equipo es registrada al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Los costos de mantenimiento de propiedad, maquinaria y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

**2.10.3 Métodos de depreciación y vidas útiles**

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada parte de una partida de mobiliario y equipo, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

Activo	Vida útil
Edificios e instalaciones	39 años
Maquinaria y equipo	10-14-18 años
Vehículos	6-8-12 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de computación	1-2-3 años

El método de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

**2.10.4 Retiro o venta de propiedad, maquinaria y equipo**

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedad, maquinaria y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro posterior de propiedad, maquinaria y equipo revaluados incluido como costo atribuido, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a resultados acumulados.

## **2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

### **2.11 Inversiones en subsidiarias, asociadas, fideicomisos y negocios conjuntos**

Los estados financieros que se adjuntan corresponden a estados financieros separados, (no consolidados). La Gerencia ha decidido registrar las inversiones en subsidiarias, asociadas, fideicomisos y negocios conjuntos mediante el método de la participación, según este método una inversión en patrimonio se reconoce inicialmente al precio de adquisición, incluyendo los costos de transacción y se ajustarán posteriormente para reflejar la participación del inversor tanto en el resultado de actividades ordinarias, como en otro resultado integral de la participada.

#### **2.11.1 Inversiones en subsidiarias**

Son subsidiarias aquellas entidades sobre las que SEVILLA Y MARTÍNEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA tiene el control, un inversor controla una participada cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre la participada.

#### **2.11.2 Inversiones en asociadas**

Se consideran entidades asociadas a aquellas en las cuales SEVILLA Y MARTÍNEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA ejerce una influencia significativa, incluye fideicomisos en los que participa, la cual no constituye una subsidiaria ni participación en un negocio conjunto. Influencia significativa representa el poder para participar en decisiones relacionadas con la política financiera y operativa de la compañía en la que se invierte, pero no implica un control o control conjunto sobre estas políticas.

#### **2.11.3 Inversiones en negocios conjuntos**

Se consideran operaciones controladas de manera conjuntas a aquellas en que se implica el uso de activos y otros recursos de los partícipes en el mismo, y no la constitución de una sociedad por acciones, asociación con fines empresariales u otra entidad, o el establecimiento de una estructura financiera independiente de los partícipes. Así, cada partícipe utilizará sus elementos de propiedad, maquinaria y equipo y gestionará sus propias existencias. También incurrirá, cada uno de ellos, en sus propios gastos y pasivos, obteniendo asimismo su propia financiación, que pasará a formar parte de sus propias obligaciones.

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

Al final de cada período, la Compañía evalúa el valor en libros de sus activos a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

## 2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

### 2.12 Deterioro del valor de los activos (Continuación)

Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de la venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados para establecer el valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores.

El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

### 2.13 Obligaciones con instituciones financieras

Los recursos ajenos se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos de la transacción incurridos. Posteriormente, los recursos ajenos se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante el período de la deuda usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera. Estas obligaciones se clasifican en pasivo corriente y pasivo no corriente sobre la base del vencimiento contractual del capital nominal.

## 2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

### 2.14 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

Estos pasivos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costo financiero y se calcula utilizando el método de interés efectivo, excepto para las cuentas por pagar corriente cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivo corriente, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivo no corriente.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos pre acordados.

### 2.15 Compañías y partes relacionadas, Pasivo

Las cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas son pasivos financieros corriente y no corriente con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La Compañía reconoce el pasivo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos pasivos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias, adicionalmente se reconocen pasivo financiero con sus compañías y partes relacionadas al momento de la recepción de créditos. Los pasivos financieros derivados de préstamos de compañías y partes relacionadas se valoran al valor del préstamo recibido al reconocimiento inicial. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran al costo amortizado.

### 2.16 Impuesto a la renta

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

#### 2.16.1 Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto a la renta corriente se calcula utilizando la tasa fiscal vigente al final de cada período.

## **2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

### **2.16 Impuesto a la renta (Continuación)**

#### **2.16.2 Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuestos diferidos se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de 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.

El activo y pasivo por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad del activo por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar el activo por impuestos diferidos con el pasivo por impuestos diferidos sí, y sólo sí tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y el activo por impuestos diferidos y el pasivo por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar su activo y pasivo como netos.

#### **2.16.3 Impuestos corriente y diferidos**

Los impuestos corriente y diferidos, se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

### **2.17 Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado y es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

## 2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

### 2.17 Provisiones (Continuación)

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

Los ingresos por prestación de servicios se provisionan aplicando el método de realización; las ventas se reconocen con base en el principio del devengo cuando ocurren, esto es cuando se cumplen las condiciones establecidas en la NIC 18.

### 2.18 Beneficios definidos para empleados

Los planes de beneficios post empleo como la jubilación patronal y el desahucio por terminación de los contratos laborales, son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus 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 medios de tasas de interés de mercado. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

### 2.19 Reconocimiento de ingresos - anticipo de contratos

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 (y sus costos relacionados) se reconocen durante el período del mismo por referencia al grado de realización denominado método de porcentaje de terminación, con base a inspecciones físicas, mediante este método se mide la proporción de los costos del contrato incurridos en el trabajo realizado hasta la fecha de medición, en relación con los costos totales estimados para el contrato. Generalmente, los proyectos para los cuales se requieren los servicios de la Compañía, especifican la entrega de un anticipo inicial, el cual se liquida conforme se establece el avance de obra en cada planilla.

Cuando el desenlace de un contrato de construcción no pueda ser estimado con suficiente fiabilidad los ingresos de actividades ordinarias deben ser reconocidos sólo en la medida en que sea probable recuperar los costos incurridos por causa del contrato.

### 2.20 Costos y gastos del proyecto

Los costos del contrato comprenden los costos que se relacionen directamente con el contrato específico; los costos que se relacionen con la actividad de contratación en general y pueden ser imputados al contrato específico y cualquier otro costo que se puedan cargar al cliente, bajo los términos pactados en el contrato.

## 2. **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

### 2.20 **Costos y gastos del proyecto (Continuación)**

Los costos del contrato comprenden todos los costos atribuibles al mismo desde la fecha en que éste se convierte en firme hasta el final de la ejecución de la obra.

Cuando el desenlace de un contrato de construcción no pueda ser estimado con suficiente fiabilidad los costos del contrato deben reconocerse como gastos del período en que se incurren, la cuantía de tales pérdidas se determina con independencia de si los trabajos del contrato han comenzado o no; el grado de realización de la actividad del contrato; o la cantidad de ganancias que se espera obtener en otros contratos, siempre que aquellos y éste no sean tratados como uno solo a efectos contables.

### 2.21 **Clasificación de saldos en corriente y no corriente**

En el estado de situación financiera, el activo es clasificado como corriente cuando:

- ✓ Se espera realizar el activo, o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- ✓ Mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- ✓ Espera realizar el activo dentro de los 12 meses siguientes después del período sobre el cual se informa;
- ✓ El activo es efectivo o equivalente de efectivo sin ningún tipo de restricción.

La Compañía clasifica un pasivo como corriente cuando:

- ✓ Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- ✓ Mantiene un pasivo principalmente con el propósito de negociar;
- ✓ El pasivo se debe liquidar dentro de los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el cual se informa,
- ✓ La Compañía no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante al menos los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

### 2.22 **Compensación de saldos y transacciones**

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

### 2.23 **Pronunciamientos contables y su aplicación**

Los pronunciamientos contables Normas Internacionales de Información Financiera NIIF adoptados en los estados financieros adjuntos, según corresponda, fueron consistentemente aplicados con relación al año anterior.

A partir del 1 de julio del 2012 y 1 de enero del 2013 entraron en vigencia y el 2014 se emitieron las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas:

2. **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

**2.23 Pronunciamientos contables y su aplicación (Continuación)**

<b><u>Normas</u></b>	<b><u>Año de emisión</u></b>	<b><u>Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de</u></b>
<b><u>2013</u></b>		
NIC 19 Beneficios a empleados	2011	1 de Enero del 2013
NIC 27 Estados financieros separados	2011	1 de Enero del 2013
NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	2011	1 de Enero del 2013
NIIF 7 Instrumentos financieros: información a revelar	2011	1 de Enero del 2013
NIIF 10 Estados financieros consolidados	2012	1 de Enero del 2013
NIIF 11 Acuerdo conjuntos	2012	1 de Enero del 2013
NIIF 12 Revelaciones de participaciones en otras entidades	2011	1 de Enero del 2013
NIIF 13 Medición de valor razonable	2011	1 de Enero del 2013
<b><u>2014</u></b>		
NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	2014	1 de Enero del 2016
NIIF 15 Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes	2014	1 de Enero del 2017
<b><u>Modificaciones</u></b>		
<b><u>2013</u></b>		
NIC 1 Presentación de estados financieros	2012	1 de Enero del 2013
NIC 36 Deterioro del valor de los activos	2013	1 de Enero del 2014
NIIF 1 Adopción por primera vez de la Normas Internacionales de Información Financiera	2009	1 de Enero del 2013
NIIF 7 Instrumentos financieros: información a revelar	2011	1 de Enero del 2013
<b><u>2014</u></b>		
NIC 16 Propiedad, planta y equipo	2014	1 de Enero del 2016
NIC 19 Beneficios a los empleados	2013	1 de Julio del 2016
NIC 27 Estados financieros separados	2014	1 de Enero del 2016
NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	2014	1 de Enero del 2016
NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación e Información a revelar	2011	1 de Enero del 2014
NIC 38 Activos intangibles	2014	1 de Enero del 2016
NIC 41 Agricultura	2014	1 de Enero del 2016
NIIF 9 Instrumentos financieros	2014	1 de Enero del 2018
NIIF 10 Estados financieros consolidados	2014	1 de Enero del 2016
NIIF 12 Revelación de participaciones en otras entidades	2012	1 de Enero del 2014
CINIIF 21 Gravámenes	Mayo de 2013	1 de Enero de 2014

La Gerencia de la Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmienda, mejoras o interpretaciones, que no han sido aplicadas con anterioridad, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

**3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo fue como sigue:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	(1)	2,327,506	43,342
Bancos			
Pacífico S.A.		6,730,498	17,282,223
Bolivariano C.A.		2,145,717	77,355
Guayaquil S.A.		551,385	15,631
Produbanco S.A.		42,165	2,605
Internacional S.A.		4,662	9,907
		-----	-----
		9,474,427	17,387,721
		-----	-----
		<u>11,801,933</u>	<u>17,431,063</u>
		=====	=====

(1) Para el año 2014, incluye un cobro correspondiente al proyecto CAMPUS ECOPARK - UDLA depositados en enero del 2015.

**4. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO:**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un resumen de activos financieros mantenidos hasta su vencimiento fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Banco Bolivariano C.A.		
Certificado de depósito a plazo fijo de 61 días, que genera una tasa de interés anual del 4.75% con vencimiento final en enero del 2014.	-	2,000,000
Banco de Guayaquil S.A.		
Certificado de depósito a plazo fijo de 94 días, que genera una tasa de interés anual del 6.25% con vencimiento final en marzo del 2014.	-	2,000,000
	-----	-----
	-	4,000,000
	-----	-----
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
	=====	=====

**5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar fue como sigue:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes	(1)	14,702,755	11,691,099
Anticipos a proveedores	(2)	4,190,484	7,955,039
Fideicomiso Mercantil Inmobiliario			
Bosques San Pedro	(3)	415,874	415,874
Fondos de garantía		553,188	195,697
Funcionarios y empleados	(4)	44,222	41,798
		-----	-----
		19,906,523	20,299,507
Menos - Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	(Nota 16)	(625,156)	(200,768)
		-----	-----
		<u>19,281,367</u>	<u>20,098,739</u>
		=====	=====

(1) Para el 2014 incluye la provisión de ingresos por servicios prestados no facturados por US\$317,240 (valor neto del reverso provisión 2013 por US\$9,225,697 y la provisión del 2014 por US\$9,542,937). La provisión del 2014 corresponde principalmente a: Servicio de Contrataciones de Obras SECOB por US\$3,964,216; Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP por US\$1,961,904; Empresa Pública de Desarrollo Estratégico Ecuador Estratégico EP por US\$1,510,846 y Servicios Profesionales Ad-Portas S.A. por US\$ 907,098.

Para el 2013 incluye la provisión de ingresos por US\$7,493,613 (valor neto de la provisión 2013 por US\$9,225,697 menos reverso de provisión del 2012 por US\$1,732,084). Estos valores fueron facturados en el 2015 y 2014 respectivamente.

(2) Para el 2014 y 2013 corresponde a anticipos entregados a diferentes proveedores y subcontratistas que participan en la ejecución de los proyectos que ejecuta la Compañía.

Para el 2014 incluye principalmente a: Ingenieros Eléctricos Electrónicos Cía. Ltda. por US\$1,621,000; Climec S.A. por US\$662,348; Tec-Gypsum Cía. Ltda. por US\$234,096; National Western Life por US\$153,878; Aquatic Technology S.A. por US\$125,450; Ingeviro Ingeniería del Vidrio Cía. Ltda. por US\$117,196; Carchi Álava Iván Andrés por US\$116,456.

Para el 2013 incluye a: Instalaciones Electromecánicas S.A. INESA por US\$2,986,964; Consorcio Valero Semaica por US\$651,949; Construcciones y Cubiertas Klaere Cía. Ltda. por US\$500,000; Mamut Andino C.A. por US\$500,000; Constructora de Ingeniería Eléctrica Construlec Cía. Ltda. por US\$477,437; Yépez Darquea Edgar Iván por US\$326,120; Holcim Ecuador S.A. por US\$270,415; Rivertsa S.A. por US\$252,887; Hormigones Hercules S.A. HOHESA por US\$163,208; Carchi Andrés por US\$161,133, Aluminios Llor Allora S.A. por US\$141,782; Argamedon S.A. por US\$136,157; Yaglodvial S.A. por US\$130,000.

**5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:**  
**(Continuación)**

(3) La Compañía mantiene participaciones en este Fideicomiso (Ver Nota 9 (2)) y el saldo corresponde a desembolsos de efectivo entregados en años anteriores para su operación y cuentas por cobrar derivados de la prestación de servicios de construcción.

(4) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus funcionarios y empleados.

**6. PROYECTOS EN EJECUCIÓN:**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un resumen de proyectos en ejecución fue como sigue:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Casa Rodríguez	(1)	-	27,491
Administración Quito		-	207
		-----	-----
		-	27,698
		=====	=====

Para el 2013 a continuación se presenta un resumen de los principales proyectos en ejecución:

No	Contratista y objeto del contrato	Inicio y plazo	Valor en US\$
(1)	<u>Francisco José Rodríguez Guerra</u> <u>CONTRATO DE CONSTRUCCIÓN POR</u> <u>ADMINISTRACIÓN</u> Dirección técnica, administración y ejecución en el proyecto ubicado en el conjunto Ana de los Ángeles, Segunda etapa, calle de los aguacates S/N y San Francisco de Pinsha, parroquia Lumbisi, cantón Quito, Provincia de Pichincha.	Inicio: 1 de octubre del 2013  Finalización: 7 meses	267,647

**7. INVENTARIOS:**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un resumen de los inventarios fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Materiales en obra	76,883	82,961
Materiales y suministros para la construcción	633	2,501,797
	-----	-----
	77,516	2,584,758
	=====	=====

8. **PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO:**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un resumen de propiedad, maquinaria y equipo fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo	18,344,327	18,147,950
Depreciación acumulada	(11,442,569)	(10,782,869)
	-----	-----
	<u>6,901,758</u>	<u>7,365,081</u>

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b><u>Clasificación</u></b>		
Terreno	53,404	53,404
Edificios e instalaciones	409,868	422,237
Maquinaria y equipo	5,172,318	5,543,916
Vehículos	1,180,355	1,286,585
Muebles y enseres	36,129	42,810
Equipos de computación	49,684	16,129
	-----	-----
	<u>6,901,758</u>	<u>7,365,081</u>

El movimiento durante el 2014 y 2013 de propiedad, maquinaria y equipo fue como sigue:

**8. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO: (Continuación)**

	<u>Terreno</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Total</u>
<b><u>COSTO</u></b>							
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>107,404</b>	<b>616,640</b>	<b>12,649,220</b>	<b>4,320,615</b>	<b>125,099</b>	<b>352,029</b>	<b>18,171,007</b>
Adquisiciones	-	-	18,544	30,019	-	2,460	51,023
Bajas y ventas	(54,000)	-	-	(20,080)	-	-	(74,080)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>53,404</b>	<b>616,640</b>	<b>12,667,764</b>	<b>4,330,554</b>	<b>125,099</b>	<b>354,489</b>	<b>18,147,950</b>
Adquisiciones	-	-	154,854	33,642	-	38,804	227,300
Bajas y ventas	-	-	-	(30,923)	-	-	(30,923)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>53,404</b>	<b>616,640</b>	<b>12,822,618</b>	<b>4,333,273</b>	<b>125,099</b>	<b>393,293</b>	<b>18,344,327</b>
<b><u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</u></b>							
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>-</b>	<b>(182,034)</b>	<b>(6,213,296)</b>	<b>(2,732,104)</b>	<b>(77,024)</b>	<b>(318,114)</b>	<b>(9,522,572)</b>
Depreciación del año	-	(12,369)	(910,552)	(316,838)	(5,265)	(20,246)	(1,265,270)
Bajas y ventas	-	-	-	4,973	-	-	4,973
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>-</b>	<b>(194,403)</b>	<b>(7,123,848)</b>	<b>(3,043,969)</b>	<b>(82,289)</b>	<b>(338,360)</b>	<b>(10,782,869)</b>
Depreciación del año	-	(12,369)	(520,476)	(131,432)	(6,681)	(5,249)	(676,207)
Bajas y ventas	-	-	-	16,507	-	-	16,507
Reclasificaciones	-	-	(5,976)	5,976	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>-</b>	<b>(206,772)</b>	<b>(7,650,300)</b>	<b>(3,152,918)</b>	<b>(88,970)</b>	<b>(343,609)</b>	<b>(11,442,569)</b>
<b><u>SALDO NETO</u></b>							
<b>Saldos al 31 de diciembre 2013</b>	<b>53,404</b>	<b>422,237</b>	<b>5,543,916</b>	<b>1,286,585</b>	<b>42,810</b>	<b>16,129</b>	<b>7,365,081</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre 2014</b>	<b>53,404</b>	<b>409,868</b>	<b>5,172,318</b>	<b>1,180,355</b>	<b>36,129</b>	<b>49,684</b>	<b>6,901,758</b>

9. **INVERSIONES EN ACCIONES Y FIDEICOMISOS:**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un resumen de las inversiones en acciones y fideicomisos fue como sigue:

**2014**

Emisor			% que posee	Valor en libros	Participación patrimonial	Exceso (Margen)
<b>Acciones</b>						
Consortio	VALERO					
SEMAICA		(1)	50%	337,817	-	337,817
Sensuites S.A.		(8)	26%	78,675	(8)	-
Actea Cia. Ltda.			49%	12,250	12,589	(339)
<b>Fideicomiso Mercantil</b>						
Inmobiliario Bosques San Pedro		(2)	33%	614,166	(8)	-
Inmobiliario Atlantis		(3)	50%	233,181	305,370	(72,189)
Hotel Aeropuerto Guayaquil		(4)	2%	110,000	158,387	(48,387)
Hotel Aeropuerto Quito		(5)	15%	100,000	114,456	(14,456)
Corpo Seis		(6)	33.33%	598,000	(1) 740,260	(142,260)
Corpo Doce		(7)	37.50%	64,925	(1) 301,125	(236,200)
				-----	-----	-----
				2,149,014	1,632,187	(176,014)
				=====	=====	=====

(1) Corresponde a las aportaciones de la Compañía según el patrimonio autónomo reportado en los estados financieros de estos fideicomisos.

**2013**

Emisor			% que posee	Valor en libros	Participación Proporcional	Exceso (Margen)
<b>Acciones</b>						
Consortio	VALERO					
SEMAICA		(1)	50%	337,817	337,817	-
Sensuites S.A.		(8)	26%	78,675	136,886	(58,211)
Actea Cia. Ltda.		(8)	49%	12,250	12,250	-
<b>Fideicomiso Mercantil</b>						
Inmobiliario Bosques San Pedro		(2)	33%	615,972	(8)	-
Inmobiliario Atlantis		(3)	50%	233,181	233,181	-
				-----	-----	-----
				1,277,895	707,884	(58,211)
				=====	=====	=====

(1) Mediante escritura pública otorgada el 23 de diciembre del 2011, se celebra el contrato de Consortio con la CONSTRUCTORA INMOBILIARIA VALERO CONSTRUVALERO S.A. con la finalidad de ejecutar la construcción del nuevo Centro de rehabilitación Social Regional Guayas, la participación de los comparecientes dentro del consorcio para efectos de reparto de utilidades o pérdidas será del 50%. A la fecha de este reporte se encuentra pendiente la liquidación del Consortio.

9. **INVERSIONES EN ACCIONES Y FIDEICOMISOS: (Continuación)**

(2) Con fecha 30 de noviembre del 2012, se transfirió a favor del Fideicomiso Bosques del San Pedro la totalidad de activos, pasivos y patrimonio del fideicomiso Bosques Dos. Entre los pasivos que el Fideicomiso Bosques Dos transfirió a favor del fideicomiso San Pedro constaba una cuenta por pagar a la Compañía, por US\$1,446,905. La Compañía expresa constancia que, en los términos de los acuerdos alcanzados y con las modificaciones en el contrato de constitución del Fideicomiso Bosques San Pedro, como acreedor aporta al referido fideicomiso, en calidad de constituyente adherente la cantidad de US\$615,972 a cambio del 33% de los beneficios como constituyente, por lo que una vez realizado el aporte subsistirá la obligación de pago del Fideicomiso Bosques del San Pedro en favor de la Compañía por la diferencia a esa fecha que fue de US\$830,933. Al 31 de diciembre del 2014 el saldo de esta cuenta por cobrar es de US\$415,874.

(3) Mediante escritura pública otorgada el 6 de octubre del 2009, se constituyó el Fideicomiso Inmobiliario Atlantis, con la finalidad de conformar un patrimonio autónomo que mantenga la titularidad jurídica de los bienes fideicomitados y aquellos que sean adquiridos por el Fideicomiso; y, que éstos sean administrados de conformidad con las instrucciones contenidas en el contrato de fideicomiso en el cual participa como Constituyente constructor. La Compañía mantiene una cuenta por cobrar a este proyecto por US\$137,990 y para reconocer su participación en el 2013 registró una ganancia de US\$95,181 con crédito a otros ingresos.

Con fecha 18 de junio del 2012, en reunión efectuada con el Constituyente constructor y beneficiario del Fideicomiso, se acordó regularizar temas pendientes e iniciar con la liquidación del Fideicomiso.

Con fecha 1 de abril del 2013, se realizó el Acta de liquidación entre Sociedad Grupo Ponce y SEMAICA, con la finalidad de llegar a un acuerdo entre los miembros del Fideicomiso, se designó al Arq. Diego Ponce para que actué como mediador con carácter de definitivo y de última instancia.

En junio del 2013, el Arq. Ponce presentó la actualización de las áreas de los terrenos fideicomitados y se realizó una distribución equitativa, en donde estas áreas fueron asignadas como sigue:

	<u>Grupo Ponce</u>	<u>SEMAICA</u>
Atlantis I	61.92%	38.08%
Atlantis II	50.00%	50.00%

A la fecha de este reporte se encuentra pendiente la liquidación del Fideicomiso, por trámites legales pendientes por parte del Grupo Ponce, la Gerencia estima que para el próximo año se concluya el proceso. A la fecha de este reporte se encuentra pendiente de liquidación.

(4) En diciembre del 2014, la Compañía adquirió el 2% de los derechos fiduciarios del Fideicomiso Hotel Aeropuerto Guayaquil a Estructplan S.A. por US\$110,000, esta compra se encuentra en proceso de formalización.

9. **INVERSIONES EN ACCIONES Y FIDEICOMISOS: (Continuación)**

- (5) Con fecha 15 de enero del 2014, se suscribió la escritura pública que contiene el Convenio Marco de Adhesión por Aportes (presentes y futuros) de dinero al FIDEICOMISO MERCANTIL HOTEL AEROPUERTO QUITO para la construcción del Hotel Holiday Inn Quito Airport, en el cual la Compañía adquirió el 15% de participación.

Mediante escritura pública otorgada el 3 de septiembre del 2012, se celebró la promesa de venta de un inmueble entre Santiago Villagómez Sevilla, María Fernanda Villagómez Sevilla y el FIDEICOMISO HOTEL AEROPUERTO QUITO, este último se constituyó mediante escritura pública otorgada el 31 de octubre del 2012.

Con fecha 21 de junio del 2013, se celebró la compraventa del inmueble, acto que se encuentra en proceso de inscripción en el Registro de la Propiedad de Quito.

La Compañía que construirá el HOTEL es el consorcio que se conformará entre CONSTRUDIPRO S.A., y SEVILLA Y MARTINEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA.

La Compañía que gerencia el proyecto HOTEL AEROPUERTO QUITO es la estructuradora financiera Compañía BPO ASESORES EMPRESARIALES S.A., y la asesoría legal se encuentra ya definida por el GERENTE DEL PROYECTO, quien suscribe la minuta. EL convenio de franquicia suscritó con SIX CONTINENTS INC por la marca HOLIDAY INN será aportado por BPO ASESORES EMPRESARIALES S.A.

- (6) Mediante escritura pública otorgada el 27 de marzo del 2014, se constituyó el Fideicomiso Mercantil Inmobiliario Corpo Sies, cuya finalidad es construir un proyecto inmobiliario a ser desarrollado bajo el régimen de propiedad horizontal sobre el lote de terreno número uno, ubicado en la Av. Seis de diciembre 3144 de la parroquia Benalcázar provincia de Pichincha.

EL Fideicomiso se encuentra integrado inicialmente por el inmueble aportado por los constituyentes propietarios y dinero aportado por los constituyentes promotores que son: Aluna S.A. con US\$1,000; Sevilla y Martínez Ingenieros C.A. con US\$1,000 y Martínez Investment S. C. con US\$1,000; es decir con el 33.33% cada una, quienes se comprometen a aportar al Fideicomiso todo el dinero suficiente para la terminación del Proyecto.

- (7) Mediante escritura pública otorgada el 22 de julio del 2014, se constituyó el Fideicomiso Mercantil Corpo Doce, el cual es propietario de un bien inmueble, ubicado en la Av. Doce de octubre, parroquia Floresta, Cantón Quito.

Con fecha 23 de julio del 2014, se celebró el contrato de compra venta de derechos fiduciarios que otorgan Matha Zaldumbide, Hernan Zaldumbide, María Zaldumbide, Ena Zaldumbide, Mónica Zaldumbide, Andrés Zaldumbide y Manuel Zaldumbide a favor de Sevilla y Martínez Ingenieros C.A., SEMAICA, Nuovit Ip S.A.C., y Martínez Investment Sociedad Civil.

9. **INVERSIONES EN ACCIONES Y FIDEICOMISOS: (Continuación)**

Con los antecedentes expuestos, los vendedores dan en perpetua enajenación a favor de los compradores, el 100% de los derechos fiduciarios que tienen en el Fideicomiso Corpo Doce y adquirieron en contraprestación al aporte al patrimonio autónomo de bien inmueble consistente en un terreno y casa.

Los compradores adquirieron estos derechos fiduciarios en los siguientes porcentajes: Nuovit IP S.A.C. el 50%; SEMAICA el 37.50%; y Martínez Investment S.C. el 12.50%.

(8) Información no disponible.

Para el 2014 y 2013 el movimiento de inversiones en acciones y fideicomisos fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	1,277,895	767,998
Fideicomiso Mercantil		
Hotel Aeropuerto Guayaquil	110,000	-
Hotel Aeropuerto Quito	100,000	-
Corpo Seis	598,000	-
Corpo Doce	64,925	-
Bosques San Pedro	(1,806)	-
Consortio VALERO SEMAICA	-	337,817
Fideicomiso Mercantil Inmobiliario Atlantis	-	233,181
Venta acciones Mallmed S.A.	-	(73,351)
Actea Cía. Ltda.	-	12,250
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>2,149,014</u>	<u>1,277,895</u>

Los estados financieros disponibles (no auditados) al 31 de diciembre del 2014 y 2013 de las participadas muestran las siguientes cifras de importancia:

**2014**

	% que posee	Total activo	Total pasivo	Patrimonio	Resultado del año
Acciones					
Consortio VALERO SEMAICA	50%	104,575	25,692	-	-
Actea Cía. Ltda.	49%	130,267	104,575	25,692	(692)
Fideicomiso Mercantil					
Inmobiliario Atlantis	50%	610,740	-	610,740	-
Hotel Aeropuerto Guayaquil	2%	17,675,412	9,756,045	7,919,367	79,794
Hotel Aeropuerto Quito	15%	1,381,721	618,679	763,042	-
Corpo Seis	33.33%	3,672,755	21,298	3,651,457	(9,389)
Corpo Doce	37.50%	4,040,787	20,222	4,020,565	(7,434)
		=====	=====	=====	=====

9. **INVERSIONES EN ACCIONES Y FIDEICOMISOS: (Continuación)**

**2013**

	<u>% que posee</u>	<u>Total activo</u>	<u>Total pasivo</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Resultado del año</u>
Acciones					
Consorcio VALERO SEMAICA	50%	3,454,239	2,778,605	675,634	-
Sensuities S.A	26%	528,976	21,597	507,379	(19,107)
Actea Cía. Ltda	49%	25,000	-	25,000	-
		=====	=====	=====	=====

10. **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las obligaciones con instituciones financieras estaban conformadas de la siguiente manera:

**2014**

	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Total</u>
Banco Guayaquil S.A.			
Sobregiro	12,660	-	12,660
Préstamo sobre firmas a 91 días plazo que devenga una tasa de interés del 9.84% anual, pago a su vencimiento el 10 de marzo del 2015.	105,000	-	105,000
	-----	-----	-----
	117,660	-	117,660
	-----	-----	-----
Banco Bolivariano C.A.			
Sobregiros	296	-	296
	-----	-----	-----
	117,956	-	117,956
	=====	=====	=====

**2013**

	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Total</u>
Banco Guayaquil S.A.			
Sobregiros	16,539	-	16,539
Préstamo sobre firmas a 60 días plazo que devenga una tasa de interés del 9.80% anual, pago a su vencimiento el 17 de enero del 2014.	75,774	-	75,774
Préstamo sobre firmas a 91 días plazo que devenga una tasa de interés del 9.84% anual, pago a su vencimiento el 10 de marzo del 2014.	316,394	-	316,394
	-----	-----	-----
	408,707	-	408,707
	-----	-----	-----

10. **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS: (Continuación)**

**2013 (Continuación)**

	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Total</u>
Banco Bolivariano C.A.			
Sobregiro	75,607	-	75,607
Préstamo sobre firmas a 182 días plazo que devenga una tasa de interés del 8.92% anual y pago a su vencimiento el 10 de febrero del 2014.	240,000	-	240,000
	-----	-----	-----
	315,607	-	315,607
	-----	-----	-----
Banco del Pacífico S.A.			
Sobregiro	23,671	-	23,671
	-----	-----	-----
	747,985	-	747,985
	=====	=====	=====

Para los años 2014 y 2013, estos préstamos se encontraban garantizados con firma de los representantes de la Compañía.

11. **CUENTA POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fue como sigue:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores de bienes y servicios	(1)	8,012,068	6,590,766
Fondos de garantía		345,941	285,104
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS		153,559	234,449
		-----	-----
		8,511,568	7,110,319
		=====	=====

(1) Al 31 de diciembre del 2014 corresponde a saldos de 7.305 proveedores de servicios, materiales e insumos para la construcción, cuyos saldos principales van desde US\$61,903 hasta US\$3,333,007 que representan el 70% de la cuenta y el resto son proveedores menores con vencimientos a 30 y 60 días.

Para el año 2013 corresponde a saldos de 530 proveedores de servicios, materiales e insumos para la construcción, cuyos saldos principales van desde US\$19,102 hasta US\$308,690 que representan el 70% de la cuenta y el resto son proveedores menores, con vencimientos a 30 y 60 días.

**12. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS:**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle de los saldos con Compañías y partes relacionadas fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por cobrar, corriente</u>		
Construcciones Metálicas Cía. Ltda.	1,024,874	798,301
Sensuites S.A.	20,000	20,000
	-----	-----
	<u>1,044,874</u>	<u>818,301</u>
 <u>Cuentas por pagar, corriente</u>		
Construcciones Metálicas Cía. Ltda.	277,830	258,830
Inmobiliaria Pichincha Cía. Ltda.	785,275	785,275
	-----	-----
	<u>1,063,105</u>	<u>1,044,105</u>
 <u>Obligaciones con accionistas, no corriente</u>		
Ing. Gonzalo Sevilla	139,186	239,186
Ing. Ernesto Martínez Cobo	164,582	264,582
	-----	-----
	<u>303,768</u>	<u>503,768</u>
	=====	=====

(1)

(1) Incluye dividendos declarados pendientes de pago de años anteriores. Estas cuentas no generan intereses y la Gerencia de la Compañía las considera como cuentas por pagar no corriente, las cuales se cancelarán conforme los flujos de efectivo lo permitan.

Durante los años 2014 y 2013 la Compañía realizó, entre otras, no en su totalidad, las siguientes transacciones comerciales con compañías y partes relacionadas:

**2014:**

	Construcciones Metálicas Cía. Ltda.	Consorcio VALERO SEMAICA	Ing. Gonzalo Sevilla	Ing. Ernesto Martínez Cobo
Dividendos pagados (recibidos)	-	269,573	(100,000)	(100,000)
Gastos por cuenta de Cobros	237,573	-	-	-
Ajustes	-	(1,600,394)	-	-
Reclasificaciones	(19,000)	-	-	-
	11,000	-	-	-
	=====	=====	=====	=====

12. **COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS: (Continuación)**

**2013**

	Construcciones Metálicas Cía. Ltda.	Mallmed S.A.	Inmobiliaria Pichincha Cía. Ltda.	Consortio VALERO SEMAICA
Préstamos recibidos	-	-	(100,000)	-
Préstamos otorgados	154,507	-	-	-
Cobros	(79,376)	(20,000)	-	(1,019,000)
Ajustes y reclasificaciones	(9,000)	-	-	-

13. **IMPUESTOS:**

**Activo y pasivo por impuesto, corriente**

AL 31 de diciembre del 2014 y 2013, un resumen del activo y pasivo por impuestos corriente, fue como sigue:

	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
<b>Activo</b>		
Retenciones en la fuente	1,099,568	574,879
Crédito tributario IVA	108,738	156,243
	<u>1,208,306</u>	<u>731,122</u>
<b>Pasivo</b>		
Impuestos a la renta	<u>1,135,542</u>	<u>244,637</u>

**Movimiento**

Para el 2014 y 2013 el movimiento de impuesto a la renta fue como sigue:

	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
<b>Activo</b>		
Saldo inicial al 1 de enero del	574,879	983,827
Retenciones en la fuente del año	1,093,931	246,496
Compensación con retenciones en la fuente	(244,637)	(380,093)
Recuperaciones	(1) (227,495)	(275,351)
Bajas	(1) (97,110)	-
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>1,099,568</u>	<u>574,879</u>
<b>Pasivo</b>		
Saldo inicial al 1 de enero del	244,637	380,093
Provisión del año	1,135,542	244,637
Compensación con impuestos retenidos	(244,637)	(380,093)
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>1,135,542</u>	<u>244,637</u>

**13. IMPUESTOS: (Continuación)**

**Movimiento (Continuación)**

(1) Con fecha 22 de abril del 2014, según Resolución No. 117012014RREC049876 el Servicio de Rentas Internas resolvió aceptar la solicitud de devolución de pago en exceso por concepto de impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2011, el cual se conforma de devoluciones por US\$227,495; comprobantes no aceptados por US\$10,959 e intereses de US\$13,657.

Con fecha 30 de agosto del 2013, según Resolución No. 117012013RREC082634 el Servicio de Rentas Internas resolvió aceptar la solicitud de devolución de pago en exceso por concepto de impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2010, el cual se conforma de devoluciones por US\$275,351; comprobantes no aceptados por US\$97,110 e intereses por US\$14,057.

**Impuesto a la renta reconocido en resultados**

Para el 2014 y 2013 el gasto impuesto a la renta incluye:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos impuesto a la renta corriente	1,135,542	244,637
Gasto (Ingreso) impuesto a la renta diferido relacionado con diferencias temporarias	60,895	-
	-----	-----
Gasto impuesto a la renta del año	<u>1,196,437</u>	<u>244,637</u>

**Conciliación tributaria**

Para el 2014 y 2013 una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable de la Compañía fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cálculo del 15% participación a trabajadores</u>		
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores	6,675,914	722,698
<b>Más (Menos)</b>		
Gastos no deducibles para participación a trabajadores	-	489,627
	-----	-----
Base para participación a trabajadores	6,675,914	1,212,325
15% participación a trabajadores	(1,001,387)	(181,849)
	=====	=====
<u>Cálculo del impuesto a la renta</u>		
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta	6,675,914	722,698
15% participación a trabajadores	(1,001,387)	(181,849)
	-----	-----
Utilidad antes del cálculo de impuesto a la renta (pasan)	<u>5,674,527</u>	<u>540,849</u>

13. **IMPUESTOS: (Continuación)**

**Conciliación tributaria (Continuación)**

	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
Utilidad antes del cálculo de impuesto a la renta (vienen)	5,674,527	540,849
<b>Más (Menos)</b>		
Rentas exentas	-	(432,998)
Gastos no deducibles	1,305,209	489,627
	-----	-----
Base imponible	6,979,736	597,478
Valor a reinversión	4,000,000	-
	-----	-----
Valor no reinversión	2,979,736	597,478
Impuesto causado a la tasa del 12% reinversión	480,000	-
Impuesto causado a la tasa del 22% no reinversión	655,542	131,446
	-----	-----
Impuesto causado	<b>1,135,542</b>	131,446
	-----	-----
Impuesto mínimo definitivo	<b>326,903</b>	<b>244,637</b>
	=====	=====

**Declaración impuesto a la renta año 2014**

A la fecha de este informe, se encuentra en proceso de preparación la declaración de impuesto a la renta del ejercicio económico 2014, la Gerencia tiene previsto presentar la declaración dentro de los plazos establecidos en la Ley.

**Movimiento de los impuestos diferidos**

Durante el 2014 y 2013, el movimiento de impuestos diferidos fue como sigue:

**2014**

<b><u>Activo</u></b>	<b><u>Saldos a</u></b>	<b><u>Reconocido</u></b>	<b><u>Reconocido</u></b>	<b><u>Saldos a</u></b>
	<b><u>Enero 1,</u></b>	<b><u>en Resultados</u></b>	<b><u>en Patrimonio</u></b>	<b><u>Diciembre 31,</u></b>
<b>Diferencias temporarias deducibles</b>				
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	190,170	-	-	190,170
	=====	=====	=====	=====
<b><u>Pasivo</u></b>				
<b>Diferencias temporarias gravables</b>				
Reavalúo de propiedad, maquinaria y equipo, como costo atribuido	-	60,895	-	60,895
	=====	=====	=====	=====

13. **IMPUESTOS: (Continuación)**

**Movimiento de los impuestos diferidos (Continuación)**

**2013**

<b><u>Activo</u></b>	<b><u>Saldos a Enero 1,</u></b>	<b><u>Reconocido en Resultados</u></b>	<b><u>Reconocido en Patrimonio</u></b>	<b><u>Saldos a Diciembre 31,</u></b>
<b>Diferencias temporarias deducibles</b>				
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	190,170	-	-	190,170
	=====	=====	=====	=====

**Tasa de impuesto a la renta**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la tasa de impuesto a la renta utilizada según la normativa tributaria vigente fue del 22% y del 12% para las utilidades destinadas a reinversión; para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía también utilizó una tasa de impuesto a la renta del 22%.

**Contingencias**

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2011 al 2014, aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

**Dividendos**

A partir del año 2010, los dividendos que se distribuyan a personas naturales residentes en el país y sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o de menor imposición sobre las utilidades distribuidas causarán impuestos adicionales, de acuerdo con una tabla que va de 1% al 10% adicional.

**Determinación el anticipo del impuesto a la renta**

Las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, las sociedades y las empresas públicas sujetas al pago del impuesto a la renta, deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio económico corriente, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal siguiente, equivalente a la sumatoria de los resultados que se obtengan de la aplicación la siguiente fórmula:

- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

13. **IMPUESTOS: (Continuación)**

**Determinación el anticipo del impuesto a la renta (Continuación)**

El anticipo de impuesto a la renta, luego de restar las retenciones en la fuente del año corriente, se paga en dos cuotas iguales, de acuerdo al noveno dígito de RUC según le corresponda en julio y septiembre del siguiente año. El anticipo es crédito tributario cuando el impuesto causado es superior; caso contrario cuando el impuesto causado sea menor al anticipo, éste último se establece como impuesto mínimo definitivo, como fue el caso de la Compañía para el 2013.

El anticipo de impuesto a la renta para el año 2015 de la Compañía, de acuerdo con la fórmula antes indicada se ha estimado en US\$643,083.

**Estudio de precios de transferencia**

De acuerdo con la Resolución NAC-DGERCG09-00286 del 17 de Abril del 2009 se establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 3,000,000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas SRI el Anexo de operaciones con Partes Relacionadas.

Adicionalmente aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a US\$ 5,000,000, deberán presentar a más del Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Por otra parte, mediante Resolución NAC-DGER-CGC11-00029 del 17 de enero del 2011, se establece que los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y que se encuentran exentas de la aplicación del régimen de precios de transferencia, también deben presentar, en un plazo de un mes posterior a la presentación de su declaración el mencionado anexo. De igual manera deberán presentar el indicado anexo aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado entre US\$1,000,000 y US\$3,000,000 si estas operaciones son superiores al 50% del total de sus ingresos. Esta información deberá ser presentada en un plazo no mayor a dos meses desde la fecha de exigibilidad de su declaración.

Mediante Resolución NAC-DGERCGC 12-0089 de diciembre del 2012 se expidió el nuevo formulario de impuesto a la renta F-101 dentro del cual se incluye campos adicionales para reportar operaciones con partes relacionadas locales (anteriormente sólo se reportaba con partes relacionadas del exterior).

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878 del 24 de enero del 2013, fue publicada la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas que realiza reformas a la Resolución NAC-DGER2008-0464 publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008. La principal reforma incorporada, es el anexo y/o informe integral de precios de transferencia, misma que debe ser elaborado y presentado por los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales. El importe para presentar el anexo de operaciones, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superiores a US\$3,000,000. En tanto que el importe para presentar el informe integral de precios de transferencia así como el anexo, ha sido

### 13. **IMPUESTOS: (Continuación)**

#### **Estudio de precios de transferencia (Continuación)**

establecido para operaciones por montos acumulados superior a los US\$6,000,000 dicha reforma entró en vigencia a partir del 25 de enero del 2013.

La Gerencia de la Compañía analizará este requerimiento y se toman las medidas que se consideren necesarias, sin embargo estima que no existen operaciones con partes relacionadas que puedan afectar el margen de utilidad obtenido por la Compañía al cierre del ejercicio, y que se ha dado cumplimiento del principio de plena competencia.

#### **Aspectos tributarios de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal**

Con fecha 22 de diciembre de 2014, la Asamblea Nacional aprobó la “Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal”. A continuación un resumen de las principales reformas:

##### **Reformas al Código Tributario**

Incluye la figura del “Sustituto”, el cual es responsable por el cumplimiento de las obligaciones tributarias en lugar del contribuyente, cuando así sea dispuesto por Ley.

##### **Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno**

Se reforma la normativa respecto a la residencia fiscal de las personas naturales, incluyendo nuevas condiciones que harían que una persona natural sea residente para efectos tributarios en el Ecuador.

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

###### **Ingresos gravados**

Se considera como ingresos de fuente ecuatoriana y gravados con el Impuesto a la Renta la ganancia proveniente de la enajenación de acciones, participaciones y derechos de capital. De la misma manera se considera ingreso gravado el incremento patrimonial no justificado.

###### **Exenciones**

- ✓ Se establece una limitación a la exención correspondiente a dividendos y utilidades, determinando que si el beneficiario efectivo de las utilidades que perciban las sociedades o personas naturales es una persona natural residente en el Ecuador, la exención del impuesto a la renta no será aplicable.
- ✓ Se elimina la exoneración para la ganancia ocasional proveniente de la enajenación de acciones o participaciones. Las sociedades deberán informar este tipo de transacciones a la Autoridad Fiscal, su incumplimiento será sancionado con una multa del 5% del valor real de la transacción.
- ✓ Se elimina la exención de los intereses ganados por depósito a plazo fijo a las sociedades e instituciones del sistema financiero, así como a las inversiones en valores de renta fija para las sociedades.
- ✓ Se agrega una exoneración para las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como “industrias básicas”, la exoneración será de 10 años contados a partir del primer año en que se generen ingresos atribuibles a dicha inversión. Si las inversión es se realizan en cantones fronterizos del país el plazo se amplía dos años más.

13. **IMPUESTOS: (Continuación)**

**Aspectos tributarios de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal (Continuación)**

**Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno (Continuación)**

*Impuesto a la renta (Continuación)*

Deducibilidad de gastos

- ✓ En el caso de activos revaluados, el gasto por depreciación de activos revaluados no será deducible.
- ✓ Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la baja de créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía reglamento.
- ✓ Vía reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuado entre partes relacionadas.
- ✓ Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre las contables financieras.
- ✓ No se aceptará la deducción por pérdidas en la enajenación ocasional de acciones, participaciones o derechos de capital que se den entre partes relacionadas.
- ✓ No se permite la deducción por el deterioro de activos intangibles con vida útil indefinida.

Utilidad en la enajenación de acciones

Se define el cálculo de la utilidad gravable en la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos de capital.

Tarifa de impuesto a la renta

- ✓ Se introducen reformas a la tarifa del impuesto a la renta para sociedades, estableciendo como tarifa general del impuesto a la renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.
- ✓ Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se paguen, paguen o acrediten al exterior pagarán la tarifa general prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho.

13. **IMPUESTOS: (Continuación)**

**Aspectos tributarios de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal (Continuación)**

**Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno (Continuación)**

***Impuesto a la renta (Continuación)***

Anticipo de impuesto a la renta

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

**Reformas al Reglamento de Régimen Tributario Interno**

Se incluye Impuestos diferidos.- 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 correspondiente al valor activado por desmantelamiento será considerada como no deducible en el período 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 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 período 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.

13. **IMPUESTOS: (Continuación)**

**Aspectos tributarios de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal (Continuación)**

**Reformas al Reglamento de Régimen Tributario Interno (Continuación)**

5. Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales, 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 el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación por la cual se efectuó la provisión.
6. Los valores por concepto de gastos estimados para la venta de activos no corriente mantenidos para la venta, serán considerados 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 de la venta, 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 período 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, de ejercicios anteriores, en los términos y condiciones establecidos en la ley y en este Reglamento.
9. Los créditos tributarios no utilizados, generados en períodos anteriores, en los términos y condiciones establecidos en la ley y este Reglamento.

14. **BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS:**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los beneficios definidos para empleados fue como sigue:

**Corriente**

		<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
Participaciones a trabajadores	(1)	1,001,387	391,001
Beneficios sociales	(2)	309,231	232,272
Sueldos por pagar		118,354	568,254
Otras		166,716	103,966
		-----	-----
		<b>1,595,688</b>	<b>1,295,493</b>
		=====	=====

14. **BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS: (Continuación)**

(1) Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

Para el 2014 y 2013 el movimiento de la provisión para participación a trabajadores fue como sigue:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial al 1 de enero del		391,001	226,019
Provisión del año	(1)	1,001,387	181,849
Pagos		(391,001)	(16,867)
		-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del		<u>1,001,387</u>	<u>391,001</u>

(2) Beneficios sociales

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 los beneficios sociales a empleados se encontraban conformados de la siguiente forma:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Vacaciones		217,375	156,570
Décimo tercer sueldo		57,036	52,956
Décimo cuarto sueldo		34,820	22,746
		-----	-----
		<u>309,231</u>	<u>232,272</u>

No corriente

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Jubilación patronal	(1)	839,278	920,316
Indemnización por desahucio	(2)	403,909	363,847
		-----	-----
		<u>1,243,187</u>	<u>1,284,163</u>

(1) Jubilación patronal

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

**14. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS: (Continuación)**

**No corriente (Continuación)**

(1) Jubilación patronal (Continuación)

Para el 2014 y 2013 el movimiento para ésta provisión fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	920,316	553,279
Adiciones	190,341	419,797
Pagos	(3,112)	-
Reverso de provisión	(268,267)	(52,760)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	839,278	920,316
	=====	=====

(2) Indemnización por desahucio

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

Para el 2014 y 2013 el movimiento para ésta provisión fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	363,847	263,858
Adiciones	86,623	115,322
Reversión de provisión	(46,561)	(15,333)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	403,909	363,847
	=====	=====

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2014 y 2013. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual 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 manera 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 o pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados.

**14. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS: (Continuación)**

(2) Indemnización por desahucio (Continuación)

A continuación se resumen las principales variables utilizadas por el especialista:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Número de trabajadores</u>		
TS ≥ 10 < 20 años	7	103
TS < 10 años	223	82
Salidas respecto al último estudio	2.218 personas	333 personas
Tasa de descuento	8.68% anual	8.68% anual
Tasa de incremento salarial	3.33% anual	4.00% anual
	=====	=====

**15. ANTICIPOS DE CONTRATOS:**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de anticipo de contratos corresponde a anticipos recibidos para las obras que la Compañía ejecuta en los diferentes proyectos para los que ha sido contratada, pendientes de liquidación y que se detallan a continuación:

Contratante	Anticipo recibido		Valor facturado	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Empresa Pública de Parques Urbanos y Espacios Públicos EP (1)	-	32,584,469	46,701,413	-
Servicios Profesionales Ad Portas S.A. (2)	3,777,276	-	11,705,684	-
Universidad de las Américas (2)	-	-	7,273,552	-
Harbin Electric International Co. Ltd. (3)	2,609,376	-	5,352,267	-
Empresa Pública de Desarrollo Estratégico Ecuador Estratégico EP (4)	573,408	1,413,360	5,319,032	4,762,326
Servicio de Contratación de Obras SECOB (5)	6,265,570	1,065,565	4,011,644	9,461,102
Asociación CFE-PYPSA-CVA-ICA (6)	499,825	-	2,404,867	-
Consortio VALERO – SEMAICA	200,952	-	2,000,000	-
INTACO Ecuador S.A. (7)	-	-	1,807,218	179,137
Plásticos Rival Cía. Ltda. (8)	-	-	1,545,693	-
Promotora Ekopark S.A. (9)	268,766	-	625,089	-
Referencecorp S.A. (9)	268,766	-	625,089	-
Novopan del Ecuador S.A. (10)	-	48,000	399,430	580,649
Lafarge Cementos S.A. (11)	-	-	180,366	1,808,354
Rodríguez Suárez Manuel Alejandro	-	-	142,416	-
China Gezhouba GROUP Company Limited (12)	-	200,952	111,981	3,012,542
Pasan...	-----	-----	-----	-----
	14,463,939	35,312,346	90,205,741	19,804,110

**15. ANTICIPOS DE CONTRATO: (Continuación)**

Contratante	Anticipo recibido		Valor facturado	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Vienen...	14,463,939	35,312,346	90,205,741	19,804,110
Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA (13)	-	-	106,725	296,370
Hidroalto Generación de Energía S.A. (14)	75,000	-	101,554	-
Rodríguez Guerra Francisco	-	-	86,095	58,123
Electro Generadora del Austro ELECTROAUSTRO S.A. (15)	-	-	80,000	436,310
Ecuamontali S.A.	-	-	20,472	53,977
Campo Santo Casapia S.A. (16)	-	-	-	713,807
Moderna Alimentos S.A.	-	-	-	398,990
Constructora Norberto Odebrecht S.A. (17)	-	-	-	227,390
Gobierno Autónomo Descentralizado Ilustre Municipalidad de Daule	-	-	-	130,027
Ministerio de Justicia, Derechos Humanos y Cultos	-	-	-	125,780
Freire Romero Luis Alberto	-	-	-	101,190
Fideicomiso Paseo San Francisco (18)	-	-	-	96,885
Construcciones y Servicios de Minería Consermin S.A.	-	-	-	91,981
CADMECORP Asociados S.A.	-	-	-	85,000
Noroña Héctor Holguer	-	-	-	80,357
Consorcio Metalzam y Asociados (19)	-	-	-	78,000
Grabisky S.A.	-	-	-	61,642
Pepsico Alimentos Ecuador Cía. Ltda. (20)	2,108,741	-	-	-
Consorcio Cointec - Nacymel (21)	110,000	-	-	-
Provisión de ingresos (22)	-	-	317,240	7,493,613
Otros	243,776	(262,067)	348,433	271,664
	-----	-----	-----	-----
	17,001,456	35,050,279	91,266,260	30,605,216
	=====	=====	=====	=====

**15. ANTICIPOS DE CONTRATO: (Continuación)**

Un resumen de los principales contratos es como sigue:

<u>No.</u>	<u>Contratante</u>	<u>Inicio y plazo</u>	<u>Valor en US\$</u>
(1)	<p><u>Empresa Pública de Parques Urbanos y Espacios Públicos EP</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Culminación de la Obra “Construcción de canchas, locales comerciales y áreas de paisajismo, en la zona de canchas del área nacional de recreación los samanes”</li> </ul> <p>A la fecha no se dispone del Acta de Entrega-Recepción Final del contrato.</p>	<p>Inicio: 21 de noviembre del 2013</p> <p>Finalización 180 días</p>	46,549,241
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Contrato complementario para la “Culminación de la Obra Construcción de canchas, locales comerciales, y áreas de paisajismo, en la zona de canchas del área nacional de recreación los samanes”</li> </ul> <p>A la fecha el avance de obra del proyecto es del 97.28%.</p>	<p>Inicio: 26 de octubre del 2014</p> <p>Finalización: 45 días</p>	6,459,559
(2)	<p><u>Servicios Profesionales Ad-Portas S.A.</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Construcción del “Proyecto Campus Ecopack” para la UDLA Universidad de las Américas que incluye las obras de arquitectura, estructuras, ingenierías, terminaciones e instalaciones de toda clase, en el inmueble ubicado entre la avenida Simón Bolívar y la vía a Nayón.</li> </ul> <p>A la fecha el avance de obra del proyecto es del 81.95%</p>	<p>Inicio: 23 de enero del 2014</p> <p>Finalización: 401 días</p>	20,824,996
(3)	<p><u>Harbin Electric International Co. Ltd.</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Construcción de las Obras Civiles 500KV, montaje de equipos, puesta en marcha y operación y mantenimiento de la 500KV Extra Alta Proyecto Tensión y 230KV asociadas.</li> </ul> <p>A la fecha el avance de obra del proyecto es del 38.34%</p>	<p>Inicio: 7 de febrero del 2014</p> <p>Finalización: Indeterminada</p>	16,432,043

15. ANTICIPOS DE CONTRATO (Continuación)

<u>No.</u>	<u>Contratante</u>	<u>Inicio y plazo</u>	<u>Valor en US\$</u>
(4)	<p><u>Empresa Pública de Desarrollo Estratégico Ecuador Estratégico EP</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Ejecutar, terminar y entregar la construcción de la Unidad Educativa del Milenio Ubicada en la parroquia Santa Rosa, Cantón el Chaco, Provincia del Napo; se compromete a realizar la obra con sujeción a su oferta, planos, diseños, especificaciones técnicas generales y particulares de la obra, anexos, instrucciones de Ecuador Estratégico EP y demás documentos contractuales.</li> </ul> <p>A la fecha el avance de obra del proyecto es del 130% por trabajos adicionales.</p>	<p>Inicio: 13 de diciembre del 2012</p> <p>Finalización: 240 días</p>	3,656,812
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Contrato complementario al contrato No.GG-161-2012 para la construcción de la Unidad Educativa del Milenio Ubicada en la Parroquia Santa Rosa, Cantón el Chaco, Provincia del Napo.</li> </ul> <p>A la fecha el avance de obra del proyecto es del 79.74%.</p>	<p>Inicio: 21 de marzo del 2014</p> <p>Finalización: 92 días</p>	684,340
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ejecutar, terminar y entregar la construcción de la Unidad Educativa del Milenio Ubicada en la Parroquia Chonta Punta, Cantón Tena, Provincia del Napo se compromete a realizar la obra con sujeción a su oferta, planos, diseños, especificaciones técnicas generales y particulares de la obra, anexos, instrucciones de Ecuador Estratégico EP y demás documentos contractuales.</li> </ul> <p>Debido a situaciones particulares del proyecto, se han suscrito documentos complementarios que han implicado ampliaciones en el plazo inicial.</p>	<p>Inicio: 13 de diciembre del 2012</p> <p>Finalización: 210 días</p>	3,872,243
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Contrato complementario al contrato No.GG-159-2012 para la construcción de la Unidad Educativa del Milenio Ubicada en la Parroquia Chonta Punta, Cantón Tena, Provincia del Napo.</li> </ul> <p>A la fecha el avance de obra del proyecto es del 8.52%.</p>	<p>Inicio: 13 de junio del 2014</p> <p>Finalización: 75 días</p>	1,146,817

15. ANTICIPOS DE CONTRATOS: (Continuación)

<u>No.</u>	<u>Contratante</u>	<u>Inicio y plazo</u>	<u>Valor en US\$</u>
(5)	<p><u>Servicio de Contratación de Obras SECOB</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Intervención del Hospital Eugenio Espejo en las áreas de laboratorio patológico, laboratorio clínico, morgue piso técnico.</li> </ul> <p>A la fecha de este reporte aún no se suscribe el Acta Entrega Recepción del Proyecto.</p>	<p>Inicio: 13 de diciembre del 2013</p> <p>Finalización: 240 días</p>	<p>13,330.008 más IVA</p>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Construcción, remodelación y ampliación emergente de la infraestructura física del Hospital de Especialidades Eugenio Espejo de la ciudad de Quito, con sus respectivos servicios e instalaciones.</li> </ul> <p>Debido a situaciones particulares del proyecto, se han suscrito documentos complementarios que han implicado ampliaciones en el plazo inicial.</p>	<p>Inicio: 13 de diciembre del 2012</p> <p>Finalización: 240 días</p>	<p>4,970,136 más IVA</p>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Construir, ejecutar, terminar y entregar a entera satisfacción, del Contratante, la remodelación y ampliación emergente de la infraestructura física del Hospital de Niños Baca Ortiz de la ciudad de Quito, con sus respectivas instalaciones y servicios.</li> </ul> <p>Debido a situaciones particulares del proyecto, se han suscrito documentos complementarios que han implicado ampliaciones en el plazo inicial.</p>	<p>Inicio: 19 de diciembre del 2011</p> <p>Finalización: 180 días</p>	<p>2,262,443 más IVA</p>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Contrato de ejecución de obra para la construcción de la Unidad de Vigilancia Comunitaria en el distrito de Quevedo, Provincia de los Ríos.</li> </ul> <p>Debido a situaciones particulares del proyecto, se han suscrito documentos complementarios que han implicado ampliaciones en el plazo inicial.</p>	<p>Inicio: 26 de noviembre del 2012</p> <p>Finalización: 150 días</p>	<p>5,664,043</p>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Contrato complementario al contrato No. CDE-ICO-103-2012 para la construcción de la Unidad de Vigilancia Comunitaria en el cantón Quevedo, provincia de los Ríos.</li> </ul> <p>A la fecha de este reporte aún no se suscriben las Actas Entrega Recepción de estos Proyectos.</p>	<p>Inicio: 28 de noviembre del 2013</p> <p>Finalización: 56 días</p>	<p>1,525,397 más IVA</p>

15. ANTICIPOS DE CONTRATOS: (Continuación)

<u>No.</u>	<u>Contratante</u>	<u>Inicio y plazo</u>	<u>Valor en US\$</u>
(6)	<p><u>Asociación Consultora CFE-PYPSA-CVA-ICA</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Contrato de ejecución de obra para la construcción de tres campamentos ubicados el primero en la zona de San Luís Cantón del Chaco, el segundo en el km 19 desde el redondel del sector Simón Bolívar y el tercero en la zona del km 26 de la vía Embalse Compensador estos últimos en el Cantón Gonzalo Pizarro, Provincia de Sucumbíos.</li> </ul> <p>A la fecha de este reporte aún no se suscribe el Acta Entrega Recepción del Proyecto.</p>	<p>Inicio: 11 de marzo del 2014</p> <p>Finalización: 120 días</p>	1,930,816
(7)	<p><u>INTACO Ecuador S.A.</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Construcción de la planta de tratamiento de aguas residuales del terreno ubicado en el Km.14.5 de la Vía Daule.</li> </ul> <p>A la fecha de este reporte el Acta de Entrega Recepción no se encuentra disponible.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Diseño, planificación, montaje y construcción de una planta dedicada a la fabricación de morteros cementicios y otros materiales para la industria de la construcción, de propiedad de INTACO.</li> </ul> <p>A la fecha de este reporte aún no se suscribe el Acta Entrega Recepción del Proyecto.</p>	<p>Inicio: 29 de abril del 2013</p> <p>Finalización: 60 días</p> <p>Inicio: 5 de abril del 2014</p> <p>Finalización: 70 días</p>	133,261
(8)	<p><u>Plásticos Rival Cía. Ltda.</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• La construcción de una nave industrial, en una superficie de 660 metros cuadrados, en su fábrica localizada en el km 14 de la vía Perimetral, en la ciudad de Guayaquil.</li> </ul> <p>Contrato complementario para la ampliación de la nueva nave industrial en una superficie de 1012 m2.</p> <p>Con fecha 11 de febrero del 2015, se suscribió el Acta de Entrega Recepción Definitiva del Proyecto.</p>	<p>Inicio: 28 de febrero del 2014</p> <p>Finalización: 60 días</p> <p>Inicio: 24 de febrero del 2014</p> <p>Finalización: 45 días</p>	227,071
			443,945

15. ANTICIPOS DE CONTRATOS: (Continuación)

<u>No.</u>	<u>Contratante</u>	<u>Inicio y plazo</u>	<u>Valor en US\$</u>
(9)	<p><u>Promotora Ekopark S.A.; Referencecorp S.A.; Servicios Profesionales Ad-Portas</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Construcción del “PROYECTO DE REDEFINICIÓN VIAL E INTERCAMBIADOR EL CICLISTA” que incluye todas y cada una de las obras detalladas en el Informe de ingeniería de diseño entregado en las Bases Administrativas de la construcción con sus respectivos estudios, planos, especificaciones técnicas y mediante el uso de la metodología de construcción presentada.</li> </ul> <p>A la fecha el avance de obra del proyecto es del 30%</p>	<p>Inicio: 13 de mayo del 2014</p> <p>Finalización: 10 meses</p>	<p>5,169,971 más IVA</p>
(10)	<p><u>Novopan del Ecuador S.A.</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Movimiento de tierras del terreno donde se construirá la ampliación de la planta de Novopan, en base a estudios y planos y demás documentos que conforman los términos contractuales.</li> </ul> <p>A la fecha de este reporte no se dispone del Acta de Entrega Recepción final del contrato.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Construcción por administración para la ampliación de las naves 5 y 6 en la planta de Novopan del Ecuador S.A. de conformidad a los planos, especificaciones y demás documentos que forman parte integrante del contrato.</li> </ul> <p>A la fecha de este reporte no se dispone del Acta de Entrega Recepción final del contrato.</p>	<p>Inicio: 1 de julio del 2013</p> <p>Finalización: 2 meses</p> <p>Inicio: 2 de julio del 2013</p> <p>Finalización: 7 meses</p>	<p>258,629</p> <p>2,403,559</p>
(11)	<p><u>Lafarge Cementos S.A.</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Construcción del túnel y portal de acuerdo a lo definido por el Contratante en el Anexo 1 del contrato donde se estipulan el alcance y especificaciones del trabajo a realizarse.</li> </ul> <p>Con fecha 15 de agosto de 2013, se suscribió el Acta de Entrega – Recepción Final del contrato.</p>	<p>Inicio: 16 de diciembre del 2011</p> <p>Finalización: 10 meses</p>	<p>3,355,479</p>

15. ANTICIPOS DE CONTRATOS: (Continuación)

<u>No.</u>	<u>Contratante</u>	<u>Inicio y plazo</u>	<u>Valor en US\$</u>
(12)	<p><u>China Gezhouba GROUP Company Limited</u>                      Los trabajos para Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP. incluyen, pero no se limitan a:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Diseño y construcción del túnel de desvío y portales, incluyendo pero sin limitarse a la excavación, soporte, recubrimiento de hormigón, etc.</li> <li>• Diseño y construcción del túnel de acceso a la Central Eléctrica y portal, incluyendo pero sin limitarse a la excavación, soporte, recubrimiento de hormigón, etc.</li> </ul> <p>Debido a situaciones particulares del proyecto, se han suscrito documentos complementarios que han implicado ampliaciones en el plazo inicial</p>	<p>Inicio: 3 de mayo del 2011</p> <p>Finalización: 668 días</p> <p>Finalización: 486 días</p>	18,241,524
(13)	<p><u>Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Construcción de obra civil de planta, cámaras frías y patio de maniobras; la obra civil comprende: movimiento de tierras, derrocamientos, desalojos de material, cimentación, estructura de hormigón, entre otros.</li> </ul> <p>Con fecha 28 de febrero de 2013, se suscribió el Acta de Entrega Recepción Definitiva de obra.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Contrato de obra civil para la ampliación de vestidores como parte del Proyecto Gemini de la planta de Pronaca Embutidos Pifo.</li> </ul> <p>Con fecha 6 de mayo de 2013, se suscribió el Acta de Entrega Recepción Provisional de obra.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Contrato de obra civil para trabajos en el interior de la planta como parte del Proyecto Gemini en Pronaca Embutidos Pifo, que comprende: derrocamientos de paredes y pisos, desalojos de material, entre otros.</li> </ul> <p>Con fecha 6 de mayo de 2013, se suscribió el Acta de Entrega Recepción Provisional de obra.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Contrato de obra civil de dos módulos de casa de fuerza; la comprende: movimiento de tierras, derrocamientos, desalojo de material, cimentación, estructura de hormigón, muros de contención, losas de hormigón, columnas de hormigón, mamposterías y pisos normales e industriales.</li> </ul> <p>A la fecha de este reporte no nos ha proporcionado el Acta de entrega final del contrato.</p>	<p>Inicio: 16 de enero del 2012</p> <p>Finalización: 150 días</p> <p>Inicio: 18 de septiembre del 2012</p> <p>Finalización: 90 días</p> <p>Inicio: 21 de agosto del 2012</p> <p>Finalización: 90 días</p> <p>Inicio: 28 de noviembre del 2013</p> <p>Finalización: 90 días</p>	<p>692,682</p> <p>312,750</p> <p>98,951</p> <p>66,933</p>

15. ANTICIPOS DE CONTRATOS: (Continuación)

<u>No.</u>	<u>Contratante</u>	<u>Inicio y plazo</u>	<u>Valor en US\$</u>
(13)	<u>Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA (Continuación)</u> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Contrato de obra civil Construcción de cerramientos de bloque industrial proporcionado por prefabricados y equipos y un cerramiento de malla con un muro inferior de 60 centímetros, la obra civil comprende: movimiento de tierras, derrocamientos, desalojo de material, cimentación, estructura de hormigón, pared de bloque, malla y postes de cerramientos.</li> </ul> <p>Con fecha 19 de junio de 2014, se suscribió el Acta de Entrega Recepción Definitiva de obra.</p>	Inicio: 28 de febrero del 2014  Finalización: 60 días	33,492
(14)	<u>Hidroalto Generación de Energía S.A.</u> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Prestación de servicios por honorarios de, dirección técnica y administración de la ejecución de las obras civiles de: Derivación y captación; Casa de Máquinas; Conducción y Asociadas del Proyecto Hidroeléctrico DUE</li> </ul> <p>A la fecha de este reporte aún no se suscribe el Acta Entrega Recepción del Proyecto.</p>	Inicio: 21 de agosto del 2014  Finalización: hasta la entrega de la recepción definitiva	2,830,000
(15)	<u>Electro Generadora del Austro ELECTROAUSTRO S.A.</u> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Construcción de obras civiles, tubería de presión y equipo hidromecánico del Proyecto Hidroeléctrico Ocaña de 26Mw No. 551; proveer al Puente Grúa de la casa de máquinas de acuerdo con la Tabla de Cantidades y Precios acordada, comprometiéndose a realizar el proyecto con sujeción a los planos, disposiciones generales, especificaciones técnicas y demás documentos que conforman los términos contractuales.</li> </ul> <p>Con fecha 8 de febrero del 2013, se suscribió el Acta de Entrega-Recepción provisional del contrato.</p>	Inicio: 11 de marzo del 2009  Finalización: 696 días	30,910,180
(16)	<u>Camposanto Casapia S.A.</u> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Construcción por Administración del cementerio Camposanto la Piedad, correspondiente a la fase 1 de la primera etapa, por lo cual la constructora, se obliga a la Dirección Técnico Administrativa y la Ejecución de las obras previstas en los estudios y planos que se adjuntan en el contrato.</li> </ul> <p>A la fecha de este reporte no se dispone del Acta Entrega Recepción final del Proyecto.</p>	Inicio: 3 de agosto del 2012  Finalización: 7 meses	1,142,694

15. ANTICIPOS DE CONTRATOS: (Continuación)

<u>No.</u>	<u>Contratante</u>	<u>Inicio y plazo</u>	<u>Valor en US\$</u>
(17)	<p><u>Constructora Norberto Odebrecht S.A.</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Servicio de alquiler de Jumbos Atlas Copcp y Ttam-rock descritos en el subcontrato y bajo las condiciones acordadas.</li> </ul> <p>A la fecha de este reporte no se dispone del Acta Entrega Recepción final del Proyecto.</p>	<p>Inicio: 15 de julio del 2013</p> <p>Finalización: 5 meses</p>	323,300
(18)	<p><u>Fideicomiso Paseo San Francisco</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Construcción integral del facilitador Vial o paso deprimido en el bypass de Cumbayá, sobre la avenida interoceánica, parroquia Cumbayá, cantón Quito. El facilitador será construido de acuerdo y en base a los estudios y diseños que sean entregados por el Municipio de Quito.</li> </ul> <p>Con fecha 3 de julio del 2013, se suscribió el Acta de Entrega Recepción Definitiva.</p>	<p>Inicio: 11 de mayo del 2012</p> <p>Finalización: 7 meses</p>	6,043,275
(19)	<p><u>Consorcio Metalzam y Asociados</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>El Consorcio suscribió un contrato con el Ministerio de Transporte y Obras Públicas MTOP para cumplir con los compromisos adquiridos el contratante aceptó la oferta presentada por SEMAICA para ejecutar el hincado de pilotes materia de este contrato, ubicado en la vía Colón – San Ignacio de la Provincia de Manabí.</li> </ul> <p>A la fecha de este reporte no se dispone del Acta de Entrega Recepción del proyecto.</p>	<p>Inicio: 7 de marzo del 2013</p> <p>Finalización: 60 días</p>	74,880
(20)	<p><u>Pepsico Alimentos Ecuador Cía. Ltda.</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Contrato de prestación de servicios técnicos especializados para la construcción de planta de tratamientos de aguas residuales (PTAR), movimiento de tierras, construcción de vías y plataformas y suministro de instalación de estructura metálica.</li> </ul>	<p>Inicio: 23 de diciembre del 2014</p> <p>Finalización: 5 meses</p>	5,271,854 más IVA
(21)	<p><u>Consorcio Cointec – Nacymel</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Ejecución de obras civiles relacionadas con las fundiciones de pilotes pre barrenados de la Línea de Transmisión a 230 Kv, Tadar - Taura, en el sector Cochancay - Taura, línea que por el CONSORCIO bajo contrato con la Empresa Harbin Electric International</li> </ul>	<p>Inicio: 12 de noviembre del 2014</p> <p>Finalización: 90 días</p>	576,665
(22)	<p>Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los ingresos por ejecución de proyectos, servicios de construcción por US\$317,240 y US\$7,493,613 respectivamente, corresponden a los valores provisionados (provisión neta 2014 menos el reverso 2013 y provisión 2013 menos reverso 2012, respectivamente) con base al avance de obra de los proyectos en ejecución a esas fechas.</p>		

**16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:**

**Gestión de riesgos financieros**

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas actualmente en uso por parte de la Compañía para mitigar tales riesgos, si es el caso.

**16.1 Riesgo de crédito**

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

A continuación se incluye un detalle por categoría los activos financieros que representan el riesgo de crédito. La máxima exposición de riesgo de crédito que mantiene la Compañía a la fecha de presentación son:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Instrumentos financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo	11,801,933	17,431,063
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	-	4,000,000
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	19,281,367	20,098,739
Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas	1,044,874	818,301
	-----	-----
	32,128,174	42,348,103
	=====	=====

**Deterioro de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar**

Para el 2014 y 2013 el movimiento de la provisión para deterioro de cuentas por cobrar fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	200,768	872,211
Adiciones	714,021	-
Bajas (1)	(289,633)	(671,443)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	625,156	200,768
	=====	=====

(1) Corresponde a la baja de la provisión por notas de crédito internas, para compensar cuentas pendientes entre proyectos.

16. **INSTRUMENTOS FINANCIEROS: (Continuación)**

**Gestión de riesgos financieros (Continuación)**

**16.2 Riesgo de liquidez**

La Gerencia tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo adecuado para la gestión de liquidez de manera que pueda administrar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Gerencia administra el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

A continuación se presenta un resumen del nivel de liquidez en un período de 12 meses desde la fecha de los estados financieros:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activo corriente	33,519,206	45,696,496
Pasivo corriente	29,425,315	45,492,818
Índice de liquidez	1.14	1.00
	=====	=====

**16.3 Riesgo de capital**

La Gerencia gestiona su capital tendiente para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras busca maximizar el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

17. **PATRIMONIO:**

**Capital social**

Al 31 de diciembre del 2013 el capital social de la Compañía estaba conformado por US\$ 650.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$10,00 cada una, totalmente pagadas.

Con fecha 10 de julio del 2014, se inscribió en el Registro Mercantil un aumento de capital de US\$3,046,971 mediante la capitalización de la reserva legal y aportes futuras capitalizaciones por US\$198,296 y US\$2,848,675 respectivamente, con este aumento, desde esa fecha el capital social de la Compañía estaba conformado por 9.546.971 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una totalmente pagadas.

**Reserva legal**

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta que ésta 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.

17. **PATRIMONIO: (Continuación)**

**Aporte para futuras capitalizaciones**

Con fecha 28 de diciembre del 2011, mediante Acta de Junta General de Accionista se aprobó transferir US\$3,250,000 del saldo a favor de los accionistas como Aportes para futuras capitalizaciones. Con fecha 10 de julio del 2014, la Compañía de este valor, capitalizó US\$2,848,675, con lo cual, al cierre el saldo de esta cuenta es de US\$401,325.

**Resultados acumulados**

✓ **Reserva por valuación**

Corresponde al avalúo efectuado por un perito independiente la propiedad maquinaria y equipo.

✓ **Efectos aplicación de NIIF**

Los ajustes resultantes del proceso de conversión a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF aplicado por la Compañía al inicio del año de transición (2010) fueron registrados con cargo a esta cuenta como lo determina la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" cuyo efecto fue como se detalla a continuación:

**Ajustes por la conversión a NIIF a resultados**

Provisión para deterioro de cuentas por cobrar comerciales	(826,827)
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas	(2,614,989)
Baja de anticipo a proveedores	(453,507)
Provisión para por deterioro de propiedad, maquinaria y equipo	(2,255,833)
Provisión de beneficios definidos para empleados jubilación patronal e indemnización por desahucio	(394,859)
Reconocimiento del activo por impuestos diferidos	190,170
	-----
	<b>(6,355,845)</b>
	=====

✓ **Utilidades Retenidas**

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

**18. OTROS INGRESOS:**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Reversión de jubilación patronal e indemnización por desahucio	314,828	68,093
Dividendos recibidos de Consorcio VALERO - SEMAICA	269,573	-
IVA reembolsado por clientes	26,804	62,173
Ingresos exentos	-	432,998
Otros ingresos	376,341	648,605
	-----	-----
	<u>987,546</u>	<u>1,211,869</u>

**19. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA:**

Para el 2014 y 2013 un resumen de los costos y gastos de administración y ventas por su naturaleza fueron como sigue:

<u>Costos</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Materiales e insumos directos	68,849,681	20,738,549
Mano de obra directa	11,972,503	6,823,811
Otros costos	826,182	1,074,580
	-----	-----
	<u>81,648,366</u>	<u>28,636,940</u>
 <u>Gastos de administración y ventas</u>		
Servicios varios	740,475	448,602
Seguros	638,163	1,034
Mantenimiento y reparaciones	167,892	133,440
Suministros y materiales	106,952	52,516
Arrendamiento de inmuebles	53,338	53,889
Otras pérdidas (1)	1,399,305	232,752
	-----	-----
	<u>3,106,124</u>	<u>922,233</u>

- (1) Para el 2014 corresponde principalmente a gastos por: provisión para deterioro de cuentas por cobrar por US\$588,126; gastos no soportados por US\$318,366 y gastos por obras liquidadas por US\$454,240, DEL Proyecto OCAÑA.

**20. CONTINGENCIAS:**

**Juicios y litigios**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 según confirmación de los asesores legales y de la Administración durante este período no existen demandas adicionales, con relación al año anterior, que se deban exponer. Los contingentes que mantienen se resumen a continuación:

**21. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA:**

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de este informe (23 de febrero del 2015) no se han producido eventos adicionales que en opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

**22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a la Junta General del Accionistas para su aprobación final.

20. **CONTINGENCIAS: (Continuación)**

**Juicios y litigios (Continuación)**

✓ Juicio de Impugnación No. 2010-0173 que se ventila en la Primera Sala del H. Tribunal de lo Fiscal No. 1, juicio con el que se impugnó el acta de determinación No. 1720100100278 correspondiente al impuesto a la renta del ejercicio económico 2006, con una cuantía de US\$397,095. Con fecha 16 de febrero del 2012, terminó la sustanciación y se solicitó dictar sentencia a los jueces de la Primera Sala del H. Tribunal Distrital de los Fiscal No. 1 de Quito.  
Con fecha 5 de febrero del 2014 se dictó sentencia, en la que se aceptó parcialmente la demanda presentada; con fecha 20 de febrero del 2014, se presentó Recurso de Casación contra la sentencia, la cual, fue remitida a conocimiento de la Corte Nacional de Justicia el 14 de abril del 2014.

✓ Juicio de impugnación No. 17502-2012-0016 que se ventila en la Segunda Sala del H. Tribunal de lo Fiscal No. 1, juicio con el que impugnó el acta de determinación No. 1720120100006 levantada por concepto de impuesto a la renta del ejercicio económico del año 2007, con una cuantía de US\$400,035. Con fecha 18 de junio de 2010, se realizó la diligencia de exhibición de documentos y contabilidad, concediendo a los peritos 30 días para presentar sus respectivos informes periciales.

Con fecha 31 de julio de 2012, el perito Ing. María Solórzano (SRI), solicitó prórroga para la presentación del informe pericial por lo que se espera la presentación del mismo hasta el 7 de septiembre del mismo año. Luego de éste terminó la sustanciación de este proceso, se presentó el respectivo informe en derecho y se solicitó autos para dictar sentencia. Al 31 de diciembre del 2013 la Compañía espera la que la Segunda Sala del H. Tribunal de lo Fiscal No. 1 emita sentencia. El 30 de octubre de 2014, el Pleno del Consejo de la Judicatura expidió la Resolución No. 282-2004, a través de la cual se dispone la creación de la Sala Única del Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario con sede en el cantón Quito, provincia de Pichincha, en cuyo Art. 7, inciso primero, textualmente dice: "Las causas que se encuentran en conocimiento de las juezas y jueces de la Primera, Segunda, Tercera, Cuarta, Quinta, Sexta, Séptima, Octava y Novena Sala Distrital No. 1 de lo Contencioso Tributario con sede en el Cantón Pichincha, serán re sorteadas de manera equitativa entre las juezas y jueces que integran la Sala Única del Tribunal Distrital No. 1 de lo Contencioso Tributario. Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía espera que produzca el resorteo de causa, para continuar la sustanciación de la misma.

Dentro del período concedido en la Ley se ha presentado los correspondientes descargos, a fin de que sean considerados por la Administración Tributaria, previa a emitir el Acta de determinación definitiva. Las posibilidades para SEVILLA Y MARTÍNEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA de reducir considerablemente la determinación tributaria son muy buenas, según su Asesor legal, sin embargo, el poder desvanecer totalmente la determinación es muy poco probable.

**21. DIFERENCIAS ENTRE LOS REGISTROS CONTABLES E INFORME:**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cifras presentadas en el informe difieren de los registros contables de la Compañía, en los siguientes aspectos:

**2014**

	<u>Según registros contables</u>	<u>Débito</u>	<u>Crédito</u>	<u>Según informe de auditoría</u>
<b><u>Activo</u></b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	11,788,977	12,956	-	11,801,933
Activo por impuestos corriente	1,099,586	108,720	-	1,208,306
	-----	-----	-----	-----
	12,888,563	121,676	-	13,010,239
<b><u>Pasivo</u></b>				
Obligaciones con instituciones financieras	105,000	-	12,956	117,956
Pasivo por impuestos corriente	877,434	-	108,720	986,154
	-----	-----	-----	-----
	982,434	-	121,676	1,104,110
	-----	-----	-----	-----
	11,906,129	121,676	121,676	11,906,129
	=====	=====	=====	=====

**2013**

<b><u>Activo</u></b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	17,315,247	115,816	-	17,431,063
Activo por impuestos corriente	574,879	156,243	-	731,122
	-----	-----	-----	-----
	17,890,126	272,059	-	18,162,185
<b><u>Pasivo</u></b>				
Obligaciones con instituciones financieras, corrientes	632,169	-	115,816	747,985
Pasivo por impuestos corriente	88,394	-	156,243	244,637
	-----	-----	-----	-----
	720,563	-	272,059	992,622
	-----	-----	-----	-----
	17,169,563	272,059	272,059	17,169,563
	=====	=====	=====	=====