

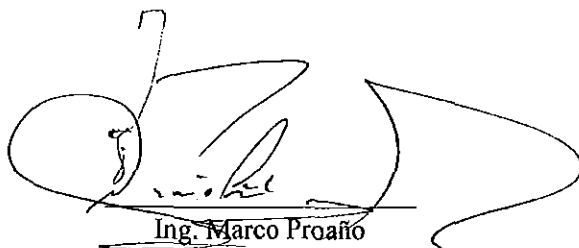
SEVILLA Y MARTÍNEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVO</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>CORRIENTE:</u>			
Instrumentos financieros			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(Nota 3)	4,764,762	11,801,933
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(Nota 4)	16,146,297	19,281,367
Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas	(Nota 11)	1,261,945	1,044,874
Activo por impuestos corriente	(Nota 12)	477,300	1,208,306
Inventarios	(Nota 5)	125,504	77,516
Servicios y otros pagos anticipados		48,705	105,210
		-----	-----
Total activo corriente		22,824,513	33,519,206
 <u>NO CORRIENTE:</u>			
Propiedad, maquinaria y equipo	(Nota 6)	7,121,137	6,901,758
Inversiones en acciones y fideicomisos	(Nota 7)	2,976,568	2,149,014
Activo por impuestos diferidos	(Nota 12)	190,170	190,170
		-----	-----
Total activo no corriente		10,287,875	9,240,942
		-----	-----
Total activo		33,112,388	42,760,148
		=====	=====


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 2015 Y 2014

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

<u>PASIVO</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>CORRIENTE:</u>			
Instrumentos financieros			
Obligaciones con instituciones financieras	(Nota 8)	3,024	117,956
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(Nota 9)	9,795,709	8,511,568
Anticipos de contratos	(Nota 10)	5,862,093	17,001,456
Cuentas por pagar compañías y partes relacionadas	(Nota 11)	1,064,703	1,063,105
Pasivo por impuestos corriente	(Nota 12)	851,462	1,135,542
Beneficios definidos para empleados	(Nota 13)	925,324	1,595,688
		-----	-----
Total pasivo corriente		18,502,315	29,425,315
<u>NO CORRIENTE:</u>			
Instrumentos financieros			
Obligaciones con accionistas	(Nota 11)	385,614	303,768
Beneficios definidos para empleados	(Nota 13)	1,637,918	1,243,187
Pasivo por impuestos diferidos	(Nota 12)	60,895	60,895
		-----	-----
Total pasivo no corriente		2,084,427	1,607,850
		-----	-----
Total pasivo		20,586,742	31,033,165
<u>PATRIMONIO</u>	(Nota 15)		
Capital social		13,546,973	9,546,971
Reserva legal		477,431	29,622
Aporte para futuras capitalizaciones		-	401,325
Resultados acumulados:			
Reserva por valuación		3,541,674	3,541,674
Efectos de aplicación NIIF		(6,355,845)	(6,355,845)
Utilidades retenidas		1,315,413	4,563,236
		-----	-----
Total patrimonio		12,525,646	11,726,983
		-----	-----
Total pasivo y patrimonio		33,112,388	42,760,148
		=====	=====

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 2015 Y 2014

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ejecución de proyectos, servicios de construcción	(Nota 10)	44,495,292	91,266,260
Otros ingresos	(Nota 16)	821,623	987,546
Ingresos financieros		19,326	108,781
		45,336,241	92,362,587
COSTO DE PROYECTOS	(Nota 17)	36,187,910	81,648,366
Margen Bruto		9,148,331	10,714,221
GASTOS			
De personal		1,247,410	162,599
Participación a trabajadores	(Nota 13)	464,073	1,001,387
Administración y ventas	(Nota 17)	3,895,779	3,106,124
Depreciación	(Nota 6)	811,695	676,207
Deterioro de cuentas por cobrar		73,808	37,029
Costos financieros		25,819	56,348
		6,518,584	5,039,694
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		2,629,747	5,674,527
IMPUESTO A LA RENTA	(Nota 13)	(820,774)	(1,196,437)
UTILIDAD DEL AÑO		1,808,973	4,478,090
OTRO RESULTADO INTEGRAL		-	-
UTILIDAD DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL		1,808,973	4,478,090


Ing. Marco Proaño
Contador General


Ing. Esteban Sevilla
Gerente General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

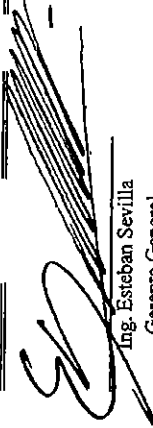
SEVILLA Y MARTÍNEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	RESERVA POR VALUACIÓN	RESULTADOS ACUMULADOS	
					EFFECTOS DE APLICACIÓN NIF	UTILIDADES RETENIDAS
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013	6,500,000	198,296	3,250,000	3,541,674	(6,355,845)	114,768
MÁS (MENOS)						
Aumento de capital	3,046,971	(198,296)	(2,848,675)	-	-	-
Apropiación de utilidades a reserva legal	-	29,622	-	-	-	(29,622)
Utilidad del año y resultado integral	-	-	-	-	-	4,478,090
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014	9,546,971	29,622	401,325	3,541,674	(6,355,845)	4,563,236
MÁS (MENOS)						
Aumento de capital	4,000,002	-	-	-	-	(4,000,002)
Apropiación de utilidades a reserva legal	-	447,809	-	-	-	(447,809)
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	(371,381)
Reclasificación de aportes al pasivo (Nota 15)	-	-	(401,325)	-	-	(401,325)
Baja de cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	(237,604)
Utilidad del año y resultado integral	-	-	-	-	-	1,808,973
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	13,546,973	477,431	-	3,541,674	(6,355,845)	12,525,646


Ing. Marcos Proano
Contador General


Ing. Esteban Sevilla
Gerente General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

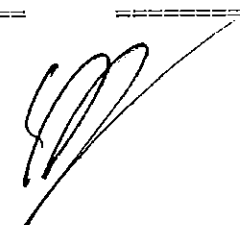
SEVILLA Y MARTÍNEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes, compañías relacionadas y otros	36,273,928	73,150,736
Efectivo pagado a proveedores, compañías relacionadas, empleados y otros	(40,444,685)	(81,806,743)
Efectivo (pagado) recibido por (costos) ingresos financieros, neto	(6,493)	52,433
Efectivo provisto por otros ingresos	174,429	403,145
Efectivo (pagado) recuperado por impuesto a la renta	(797,130)	227,495
Efectivo recibido por dividendos	-	269,573
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado en) actividades de operación	(4,799,951)	(7,703,361)
	-----	-----
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Efectivo (pagado) en la adquisición de maquinaria y equipo	(1,058,521)	(227,300)
Efectivo recibido en activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	-	4,000,000
Efectivo neto recibido por venta de propiedad y vehículos	77,403	2,679
Efectivo neto (pagado) recibido de inversión en acciones y fideicomisos	(741,170)	(871,119)
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de inversión	(1,722,288)	2,904,260
	-----	-----
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo (pagado) por obligaciones con instituciones financieras	(114,932)	(630,029)
Efectivo (pagado) por dividendos	(400,000)	(200,000)
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento	(514,932)	(830,029)
	-----	-----
(Disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(7,037,171)	(5,629,130)
	-----	-----
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Saldo al inicio del año	11,801,933	17,431,063
	-----	-----
Saldo al final del año	4,764,762	11,801,933
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.



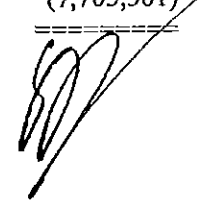
SEVILLA Y MARTÍNEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA

CONCILIACIONES DE LA UTILIDAD DEL AÑO CON EL EFECTIVO NETO
(UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL	1,808,973	4,478,090
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:		
Provisión para participación a trabajadores	464,073	1,001,387
Provisión para impuesto a la renta corriente	820,774	1,135,542
Reconocimiento de impuestos diferidos	-	60,895
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	76,696	714,021
Depreciación propiedad, maquinaria y equipo	811,695	676,207
Provisión para beneficios definidos para empleados jubilación patronal e indemnización por desahucio, neto	394,731	(40,976)
(Utilidad) Pérdida en venta de propiedad y vehículos	(50,000)	3,255
Provisión de ingresos	4,953,326	(317,240)
Ganancia en inversiones en acciones y fideicomisos	(86,384)	-
Baja de retenciones 2010	-	97,110
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(2,503,893)	656,568
(Aumento) en cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas	(217,071)	(226,573)
Disminución (Aumento) en activo por impuestos corriente	731,006	(801,789)
(Aumento) Disminución en inventarios	(47,988)	2,507,242
Disminución (Aumento) en servicios y otros pagos por anticipos	56,505	(100,395)
Disminución en proyectos en ejecución	-	27,698
(Disminución) en anticipos de contratos	(11,139,363)	(18,048,823)
Aumento en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,284,141	1,401,249
Aumento en cuentas por pagar compañías y partes relacionadas	1,598	19,000
(Disminución) en pasivo por impuestos corriente	(1,104,254)	(244,637)
(Disminución) en beneficios definidos para empleados	(1,134,437)	(701,192)
Aumento en obligaciones con accionistas	80,521	-
Efectivo neto (utilizado en) actividades de operación	<u>(4,799,951)</u>	<u>(7,703,361)</u>

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
(UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

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

2015

- ✓ La Compañía realizó un aumento de capital por US\$4,000,002 mediante la compensación de utilidades retenidas.
- ✓ La Compañía apropió US\$447,809 a reserva legal con cargo a utilidades retenidas.
- ✓ La Compañía dio de baja cuentas por cobrar por US\$237,604 con cargo a utilidades retenidas.
- ✓ La Compañía registró US\$371,381 como dividendos declarados con crédito a cuentas de accionistas.
- ✓ La Compañía reclasificó aportes para futuras capitalizaciones por US\$401,325 a cuentas de accionistas.

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 a 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.


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 2015 Y 2014

(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. El nivel de operaciones de la Compañía depende de los nuevos contratos que se concretan en cada ejercicio, por lo cual sus resultados pueden variar significativamente de un año a otro. Un detalle de los principales contratos y obras ejecutadas en los años 2015 y 2014 y que constituyen la principal fuente de ingresos de la Compañía se describen en las Notas 4, 7 y 10.

Los estados financieros al cierre del 2015 y 2014, presentan resultados acumulados negativos, que incluye los efectos de la conversión a NIIF; sin embargo que para estos años los resultados fueron positivos; la Junta General de Accionistas, con el propósito de mitigar, esta situación aprobó la aportación para futuras capitalizaciones mediante compensación con saldos a favor de los accionistas, y aumentos importantes de capital social con lo cual mantiene su patrimonio positivo.

Situación económica del País

En los últimos años la actividad económica del país, y en otras regiones del mundo, se ha visto afectada por varios factores, principalmente por la caída del precio internacional del petróleo y la apreciación del dólar, situación que marca un panorama difícil de la economía ecuatoriana que basa gran parte de su presupuesto en la exportación del petróleo. En este escenario la balanza comercial presenta un déficit importante, el desequilibrio en este indicador genera una preocupación sobre todo en una economía dolarizada como la de Ecuador y que ha afectado a la liquidez por la mayor salida de divisas. Por otra parte el Producto Interno Bruto PIB ha tenido una disminución considerable, esto es un indicador de un deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos, incrementos significativos en los precios internos. Estas condiciones adversas originaron entre otros, una época de recesión económica y un consecuente incremento de las tasas de desempleo.

1. INFORMACIÓN GENERAL Y OPERACIONES: (Continuación)

Situación económica del País (Continuación)

Como consecuencia de tales efectos, el Gobierno ecuatoriano con el propósito de lograr un control de la estabilidad de la dolarización ha tomado ciertas medidas las cuales contemplan, entre otras, obtener financiamiento externo principalmente de la República de China para la ejecución de obras de infraestructura, sin embargo, por la falta de liquidez antes señalada el Gobierno terminó el año con altos pagos pendientes o deuda flotante importante; reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. Como parte de tales reformas se estableció desde años anteriores una reducción en los cupos de importación para una lista de artículos y productos incluidos materias primas; y las salvaguardias arancelarias o incremento de tasas de importación.

La contracción de la economía ha afectado a la actividad de la construcción y en este mercado a la operaciones de la Compañía debido a la reducción o estancamiento de los proyectos, considerando que el mayor inversionista en los últimos años ha sido el estado; y principalmente la falta oportuna de pago para lo cual el Gobierno ha planteado el pago de deudas mediante compensación a través de Títulos del Banco Central del Ecuador TBC y otros mecanismos; los expertos consideran que esta situación se mantendrá en el mediano plazo.

En estas circunstancias y debido a que no se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía nacional, a la fecha este informe, no se puede medir su eventual incidencia en la posición económica y financiera de la Compañía.

Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

Durante los años 2015 y 2014 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 3.4% y 3.7%, 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.

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 2015 y 2014, 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. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.2 Bases de presentación (Continuación)

Los estados financieros de SEVILLA Y MARTÍNEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen un efecto importe 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.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.5 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Continuación)

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.

2.7 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

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.9 Proyectos en ejecución (Continuación)

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.

2.10.2 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:

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.10 Propiedad, maquinaria y equipo (Continuación)

2.10.3 Métodos de depreciación y vidas útiles (Continuación)

<u>Activo</u>	<u>Vida útil</u>
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.

2.11 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

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.11 Inversiones en subsidiarias, asociadas, fideicomisos y negocios conjuntos (Continuación)

3.11.2 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).

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.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.12 Deterioro del valor de los activos (Continuación)

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.

2.14 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. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

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.

2.16.2 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 imponderables. 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

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

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

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

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 corrientes 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. 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. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.17 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.

2.18 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.

2.19 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.

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. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.20 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 confines 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. En el 2014 se emitieron las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera y modificaciones:

<u>Normas</u>		<u>Año de emisión</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de</u>
<u>2014</u>			
NIIF 5	Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	2014	1 de enero del 2016
NIIF 7	Instrumentos financieros: información a revelar	2014	1 de enero del 2016

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

2.23 Pronunciamientos contables y su aplicación (Continuación)

<u>Normas</u>	<u>Año de emisión</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de</u>
NIIF 9 Instrumentos financieros	2014	1 de enero del 2016
NIIF 10 Estados financieros consolidados	2014	1 de enero del 2016
NIIF 11 Acuerdo conjuntos	2014	1 de enero del 2016
NIIF 12 Revelaciones de participaciones en otras entidades.	2014	1 de enero del 2016
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 2018
<u>2013</u>		
NIC 1 Presentación de estados financieros	2014	1 de enero del 2016
NIC 16 Propiedades, planta y equipo	2014	1 de enero del 2014
NIC 19 Beneficios a los empleados	2014	1 de enero 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 34 Información financiera intermedia	2014	1 de enero del 2016
NIC 38 Activos intangibles	2014	1 de enero del 2016
NIC 39 Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición (aplica con NIIF 9)	2013	1 de enero del 2018

La Gerencia estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas, 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 2015 y 2014, un detalle del efectivo y equivalentes de efectivo fue como sigue:

3. **EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO: (Continuación)**

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	(1)	18,848	2,327,506
Bancos			
Bolivariano C.A.		3,062,478	2,145,717
Pacífico S.A.		1,353,296	6,730,498
Internacional S.A.		246,145	4,662
Guayaquil S.A.		76,486	551,385
Produbanco S.A.		6,509	42,165
		-----	-----
		4,744,914	9,474,427
		-----	-----
		4,763,762	11,801,933
		=====	=====

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

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

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar fue como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes	(1)	13,124,521	14,702,755
Anticipos a proveedores	(2)	2,300,158	4,190,484
Fideicomiso Mercantil Inmobiliario			
Bosques San Pedro	(3)	182,484	415,874
Fondos de garantía		733,039	553,188
Funcionarios y empleados		97,258	44,222
		-----	-----
		16,437,460	19,906,523
Menos - Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	(Nota 14)	(291,163)	(625,156)
		-----	-----
		16,146,297	19,281,367
		=====	=====

(1) Para el 2015 incluye la provisión de ingresos por servicios prestados no facturados por US\$4,953,326 (valor neto del reverso provisión 2014 por US\$9,542,937 y la provisión del 2015 por US\$4,589,611). La provisión del 2015 corresponde a: Servicios de Construcciones de Obras SECOB por US\$1,429,968; Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP por US\$1,712,393; Empresa Pública de Desarrollo Estratégico Ecuador Estratégico EP: por US\$464,263; Métrica del Pacífico S.A. por US\$351,334; Ecuareorts S.A. por US\$293,425; Dosmil Corp S.A. por US\$181,633; Plásticos Rival Cía. Ltda. por US\$153,329; Moderna Alimentos S.A. por US\$3,266.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:
(Continuación)

- (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). Estos valores fueron facturados en el 2016 y 2015 respectivamente.
- (2) Para el 2015 y 2014 corresponde a anticipos entregados a diferentes proveedores y subcontratistas que participan en la ejecución de los proyectos que ejecuta la Compañía.

Para el 2015 incluye principalmente a: Consorcio VALERO - SEMAICA por US\$596,301; Construcciones y cubiertas abiertas Klaere Cía. Ltda. por US\$219,587; National Western Life por US\$194,529; Cubiertas del Ecuador Kubiec S.A. por US\$190,040; Yépez Cruz Eloy Fernando por US\$181,103; Plásticos Rival S.A. por US\$88,984; Celi de la Torre José Luís Esteban por US\$71,150; Xie S.A. por US\$60,000; Parques Logísticos Effitek S.A. por US\$56,000; R.D.H. Mining Equipment por US\$49,750; Fallu Velásquez Juan Carlos por US\$49,219; Honesa Hormigones Hércules S.A. por US\$45,746; Sajeindus Agromines S.A por US\$43,433; y otros.

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; Ingevitro Ingeniería del Vidrio Cía. Ltda. por US\$117,196; Carchi Álava Iván Andrés por US\$116,456; y otros.

- (3) La Compañía mantiene participaciones en este Fideicomiso (Ver Nota 7 (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.

5. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un resumen de los inventarios fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Materiales en obra	-	76,883
Materiales y suministros para la construcción	125,504	633
	-----	-----
	125,504	77,516
	=====	=====

6. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un resumen de propiedad, maquinaria y equipo fue como sigue:

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo	19,366,881	18,344,327
Depreciación acumulada	(12,245,744)	(11,442,569)
	<u>7,121,137</u>	<u>6,901,758</u>
	<u>=====</u>	<u>=====</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Clasificación</u>		
Terreno	53,404	53,404
Edificios e instalaciones	373,357	409,868
Maquinaria y equipo	5,275,131	5,172,318
Vehículos	1,331,478	1,180,355
Equipos de computación	55,330	49,684
Muebles y enseres	32,437	36,129
	<u>7,121,138</u>	<u>6,901,758</u>
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

El movimiento durante el 2015 y 2014 de propiedad, maquinaria y equipo fue como sigue:

6. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO: (Continuación)

<u>COSTO</u>	<u>Terreno</u>	<u>Edificios e Instalaciones</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	53,404	616,640	12,667,764	4,330,554	354,489	125,099	18,147,950
Adquisiciones	-	-	154,854	33,642	38,804	-	227,300
Bajas y ventas	-	-	-	(30,923)	-	-	(30,923)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	53,404	616,640	12,822,618	4,333,273	393,293	125,099	18,344,327
Adquisiciones	-	-	612,344	415,884	30,293	-	1,058,521
Bajas y ventas	-	(31,000)	-	(4,967)	-	-	(35,967)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	53,404	585,640	13,434,962	4,744,190	423,586	125,099	19,366,881
<u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</u>							
Saldos al 31 de diciembre de 2013	-	(194,403)	(7,123,848)	(3,043,969)	(338,360)	(82,289)	(10,782,869)
Depreciación del año	-	(12,369)	(520,476)	(131,432)	(5,249)	(6,681)	(676,207)
Bajas y ventas	-	-	-	16,507	-	-	16,507
Reclasificaciones	-	-	(5,976)	5,976	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	-	(206,772)	(7,650,300)	(3,152,918)	(343,609)	(88,970)	(11,442,569)
Depreciación del año	-	(10,975)	(509,531)	(262,850)	(24,647)	(3,692)	(811,695)
Bajas y ventas	-	5,464	-	3,056	-	-	8,520
Saldos al 31 de diciembre de 2015	-	(212,283)	(8,159,831)	(3,412,712)	(368,256)	(92,662)	(12,245,744)
<u>SALDO NETO</u>							
Al 31 de diciembre 2014	53,404	409,868	5,172,318	1,180,355	49,684	36,129	6,901,758
Al 31 de diciembre 2015	53,404	373,357	5,275,131	1,331,478	55,330	32,437	7,121,137

7. INVERSIONES EN ACCIONES Y FIDEICOMISOS:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un resumen de las inversiones en acciones y fideicomisos fue como sigue:

2015

Emisor		% que posee	Valor en libros	Participación patrimonial	Exceso (Margen)
Acciones					
Consorcio VALERO SEMAICA	(1)	50%	337,817	39,442	298,375
Inmobiliaria Inmosepac S.A.	(2)	22%	86,384	86,384	-
Sensuities S.A.	(9)	26%	78,675	107,951	(29,276)
Actea Cía. Ltda.	(9)	49%	12,250	12,589	(339)
Fideicomiso Mercantil					
Inmobiliario Bosques San Pedro	(3)	33%	571,665	346,601	225,064
Inmobiliario Atlantis	(4) y (9)	50%	233,181	305,370	(72,189)
Hotel Aeropuerto Guayaquil	(5)	2%	121,000	159,207	(38,207)
Hotel Aeropuerto Quito	(6)	15%	100,000	268,106	(168,106)
Corpo Seis	(7)	33.33%	1,102,071	1,370,029	(267,958)
Corpo Doce	(8)	37.50%	333,525	1,507,712	(1,174,187)
			2,976,568	4,203,391	(1,226,823)

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

2014

Emisor		% que posee	Valor en libros	Participación patrimonial	Exceso (Margen)
Acciones					
Consorcio VALERO SEMAICA	(1)	50%	337,817	39,442	298,375
Sensuities S.A.	(9)	26%	78,675	107,951	(29,276)
Actea Cía. Ltda.		49%	12,250	12,589	(339)
Fideicomiso Mercantil					
Inmobiliario Bosques San Pedro	(3) y (9)	33%	614,166	-	-
Inmobiliario Atlantis	(4) y (9)	50%	233,181	305,370	(72,189)
Hotel Aeropuerto Guayaquil	(5)	2%	110,000	158,387	(48,387)
Hotel Aeropuerto Quito	(6)	15%	100,000	114,456	(14,456)
Corpo Seis	(7)	33.33%	598,000	740,260	(142,260)
Corpo Doce	(8)	37.50%	64,925	301,125	(236,200)
			2,149,014	1,779,580	(244,732)

7. INVERSIONES EN ACCIONES Y FIDEICOMISOS: (Continuación)

- (1) Mediante escritura pública otorgada el 23 de diciembre del 2011, se celebra el contrato de Consorcio 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 Consorcio.
- (2) Corresponde al reconocimiento del valor patrimonial proporcional que la Compañía posee sobre un bien inmueble cuyo capital está compuesto por 800 acciones a un valor nominal de US\$1 por acción. La Compañía posee 176 acciones, correspondientes al 22% del capital social de Inmosepac S.A., de US\$86,384 mismo que fue registrado con crédito a utilidades retenidas.
- (3) 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 2015 y 2014 el saldo de esa cuenta por cobrar fue de US\$182,484 y US\$415,874, respectivamente (Ver Nota 4).

Con fecha 12 de marzo del 2015 se perfeccionó el aporte de un bien inmueble consistente en un lote de terreno ubicado entre el Río San Pedro y la Urbanización La Primavera, con una extensión de 21.750 mt² en el sector de Cumbaya, cantón Quito, Provincia de Pichincha, con base a un avalúo de US\$1,040,976 realizado por AVALUAC CÍA. LTDA.; los beneficiarios del fideicomiso son:

<u>Beneficiario</u>	<u>% Participación</u>
SEMAICA	33.33%
COMINMOPROYECT	33.33%
FMLA MENA	33.33%

Con fecha 11 de enero del 2016 se llevó a cabo la última Junta del Fideicomiso, y se resolvió reformar el mismo a un Fideicomiso de administración y tenencia. Al 31 de diciembre del 2015 el saldo de esta cuenta es de US\$571,665.

- (4) 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 Fideicomiso 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 la Compañía participa como Constituyente constructor. La Compañía mantiene una cuenta por cobrar (inversión) a este proyecto por US\$137,990 y para reconocer su

7. INVERSIONES EN ACCIONES Y FIDEICOMISOS: (Continuación)

(4) (Continuación)

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 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.

- (5) 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 trámites de legalización.

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.

- (6) Mediante escritura pública otorgada el 3 de septiembre del 2012, se celebró la promesa de compra-venta de un inmueble entre Santiago Villagómez Sevilla, María Fernanda Villagómez Sevilla a favor del FIDEICOMISO HOTEL AEROPUERTO QUITO.

Con fecha 31 de octubre del 2012, se suscribió la escritura pública que contiene el Fideicomiso Mercantil de Administración Hotel Aeropuerto Quito, con la finalidad de que la Fiduciaria mantenga la titularidad jurídica de los bienes inmuebles, muebles y sus construcciones o mejoras que existan o que se espera que existan que conforman el patrimonio del fideicomiso así como los dineros, derechos, especie, que se aporten en el futuro por las partes Constituyentes y Beneficiarias, para el desarrollo de un proyecto hotelero.

7. INVERSIONES EN ACCIONES Y FIDEICOMISOS: (Continuación)

(6) (Continuación)

Con fecha 26 de julio del 2013, se suscribió la escritura de compra-venta del inmueble, acto que fue inscrito el 28 de febrero del 2014, en el Registro de la Propiedad del Distrito Metropolitano de Quito.

El constructor del Hotel es el Consorcio que se conformará entre CONSTRUDIPRO S.A., y SEVILLA Y MARTÍNEZ 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,. El convenio de franquicia suscrito con SIX CONTINENTS INC. por la marca HOLIDAY INN será aportado por BPO ASESORES EMPRESARIALES S.A.

Con fecha 18 de febrero de 2015 se contrató a la Dra. María Soledad Solórzano quién inicio trabajos de prospección con la debida autorización del Instituto Nacional de Patrimonio Cultural. La prospección culminó el 25 de febrero y no hubo hallazgos arqueológicos, por lo que el Instituto Nacional de Patrimonio Cultural autorizó el inicio de los trabajos de movimiento de tierra que estaban suspendidos, los cuales arrancaron en marzo del 2015.

Con fecha 20 de marzo del 2015, se suscribió la segunda escritura de reforma parcial al contrato del FIDEICOMISO MERCANTIL HOTEL AEROPUERTO QUITO.

Con fecha 16 de abril del 2015, se suscribió la escritura pública de cancelación de Hipoteca abierta que pesaba sobre el terreno, misma que se inscribió el 25 de mayo del 2015 en el Registro de la Propiedad del Distrito Metropolitano de Quito.

Con fecha 2 de julio del 2015, se suscribió la tercera escritura de reforma parcial al contrato del Fideicomiso.

- (7) 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 Sociedad Civil 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. Al 31 de diciembre del 2015 el Proyecto inició su proceso constitutivo, se encuentra en la fase de excavaciones.

- (8) 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.

7. INVERSIONES EN ACCIONES Y FIDEICOMISOS: (Continuación)

(8) (Continuación)

Con fecha 23 de julio del 2014, se celebró el contrato de compra venta de derechos fiduciarios que otorgan Martha 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.

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 los 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%.

Con fecha 8 de septiembre del 2014, se suscribe el contrato de crédito entre la Señora Martha Zaldumbide Borja a través de sus apoderados sus hijos Mario Eugenio Pio Aguirre Zaldumbide y María Leticia Aguirre Zaldumbide y por otra en conjunto Nuovit Ip S.A.C., SEVILLA Y MARTÍNEZ INGENIEROS C.A., SEMAICA y Martínez Investment Sociedad Civil, mediante el cual la Acreedora entregará en calidad de comodato al Deudor la suma de US\$1,278,000 como sigue:

- ✓ US\$800,000 a la suscripción del contrato, mediante transferencia a una cuenta cuyo titular es el Fideicomiso Corpo Doce;
- ✓ US\$300,000 hasta el 29 de febrero del 2016 y en todo caso con anterioridad a que el Fideicomiso se encuentre en condición de entregar los inmuebles objeto del proyecto inmobiliario y;
- ✓ US\$178,000 con la venta del local comercial que la acreedora comparte con sus sobrinos dentro del proyecto Torre Doce (T12) y en todo caso con anterioridad a la entrega del referido local por el Fideicomiso a la Acreedora.

No obstante, las cantidades referidas serán desembolsadas por la Acreedora al Deudor en calidad de comodato siempre y cuando con anterioridad no se hayan suscrito la/s promesa/s de compraventa a que se hace referencia en la cláusula tercera del contrato, en cuyo caso dichas cantidades serán abonadas directamente por la acreedora al Fideicomiso Corpo Doce. Los comparecientes acuerdan que durante el plazo del contrato y hasta completar el pago de la suma total adeudada, no se generará bajo ninguna circunstancia la obligación de pago de intereses sobre el monto adeudado, salvo lo estipulado en la cláusula quinta y sexta del contrato.

(9) Información no disponible o de años anteriores.

Para el 2015 y 2014 el movimiento de inversiones en acciones y fideicomisos fue como sigue:

7. INVERSIONES EN ACCIONES Y FIDEICOMISOS: (Continuación)

	2015	2014
Saldo inicial al 1 de enero del	2,149,014	1,277,895
Fideicomiso Mercantil		
Corpo Seis	504,071	598,000
Corpo Doce	268,600	64,925
Hotel Aeropuerto Guayaquil	11,000	110,000
Hotel Aeropuerto Quito		100,000
Bosques San Pedro	(42,500)	(1,806)
Acciones		
Inmobiliaria Inmosepac S.A.	86,384	-
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>2,976,569</u>	<u>2,149,014</u>

Los estados financieros disponibles (no auditados) al 31 de diciembre del 2015 y 2014 de las participadas muestran las siguientes cifras de importancia:

2015

Emisor	% que posee	Total activo	Total pasivo	Patrimonio	Resultado del año
Acciones					
Consorcio VALERO - SEMAICA	50%	-	-	-	-
Inmobiliaria Inmosepac S.A.	22%	459,872	67,219	392,653	25,912
Actea Cía. Ltda.	49%	-	-	-	-
Fideicomiso Mercantil					
Inmobiliario Balcones del Bosque	33%	1,050,323	16	1,050,307	(5,091)
Inmobiliario Atlantis	50%	610,740	-	610,740	-
Hotel Aeropuerto Guayaquil	2%	16,733,062	8,772,718	7,960,344	(33,625)
Hotel Aeropuerto Quito	15%	2,959,072	1,171,697	1,787,375	-
Corpo Seis	33.33%	5,731,828	2,260,692	3,471,136	-
Corpo Doce	37.50%	4,084,586	220,858	3,863,728	-

2014

Emisor	% que posee	Total activo	Total pasivo	Patrimonio	Resultado del año
Acciones					
Consorcio VALERO SEMAICA	50%	104,575	25,692	78,883	-
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	-
Corpo Doce	37.50%	4,040,787	20,222	4,020,565	-

8. **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las obligaciones con instituciones financieras estaban conformadas de la siguiente manera:

2015

	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Total</u>
Banco del Pacifico S.A. Sobregiro	2,304	-	2,304
Banco Internacional S.A. Sobregiro	720	-	720
	3,024	-	3,024

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

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

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

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores de bienes y servicios (1)	9,346,255	8,012,068
Fondos de garantía	286,164	345,941
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS	163,290	153,559
	9,795,709	8,511,568

- (1) Al 31 de diciembre del 2015 corresponde a saldos de 1.095 proveedores de servicios, materiales e insumos para la construcción, cuyos saldos principales van desde US\$45,689 hasta US\$1,614,617 que representan el 70% de la cuenta; el resto son proveedores menores; todos con vencimientos a 30 y 60 días.

9. CUENTA POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:
(Continuación)

(1) (Continuación)

Para el año 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; el resto son proveedores menores; todos con vencimientos a 30 y 60 días.

10. ANTICIPOS DE CONTRATOS:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, anticipo de contratos corresponde al saldo de 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	
		2015	2014	2015	2014
Servicio de Contratación de Obras SECOB	(1)	160,467	6,265,570	14,510,768	4,011,644
Harbin Electric International Co. Ltd.	(2)	2,995,945	2,609,376	10,118,446	5,352,267
Servicios Profesionales Ad Portas S.A.	(3)	-	3,777,276	6,899,222	11,705,684
Pepsico Alimentos Ecuador Cía. Ltda.	(4)	617,655	2,108,741	6,305,988	-
Dosmilcorp S.A.	(5)	-	-	1,705,320	-
Empresa Pública de Parques Urbanos y Espacios Públicos EP	(6)	-	-	1,233,698	46,701,413
Empresa Pública de Desarrollo Estratégico Ecuador Estratégico EP	(7)	-	573,408	999,374	5,319,032
Promotora Ekopark S.A.	(8)	-	268,766	997,565	625,089
Referencecorp S.A.	-	-	268,766	997,565	625,089
Fideicomiso Mercantil Hotel Aeropuerto Quito	(9)	-	-	991,194	-
CRBC SEMAICA Yachay CSY	-	-	-	955,657	-
Asociación CFE-PYPSA-CVA-ICA	(10)	-	499,825	850,210	2,404,867
Hidroalto Generación de Energía S.A.	(11)	75,000	75,000	830,556	101,554
Moderna Alimentos S.A.	(12)	-	-	419,502	-
China Gezhouba GROUP Company Limited	(13)	-	-	332,625	111,981
Consortio Nacional Construdipro Semaica	-	-	-	291,036	-
Consortio Cointec – Nacymel	(14)	76,429	110,000	283,928	-
Fideicomiso mercantil Corpus Seis	(15)	150,000	-	222,774	-
Universidad de las Américas	(3)	-	-	-	7,273,552
Consortio VALERO – SEMAICA	-	-	200,952	-	2,000,000
INTACO Ecuador S.A.	(16)	-	-	-	1,807,218
Plásticos Rival Cía. Ltda.	(17)	117,874	-	187,811	1,545,693
Novopan del Ecuador S.A.	(18)	-	-	-	399,430
Lafarge Cementos S.A.	(19)	-	-	-	180,366
Rodríguez Suárez Manuel Alejandro	-	-	-	-	142,416
Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA	(20)	-	-	-	106,725
Rodríguez Guerra Francisco	-	-	-	-	86,095
Electro Generadora del Austro ELECTROAUSTRO S.A.	(21)	-	-	-	80,000
Pasan...		4,193,370	16,757,680	49,133,239	90,580,115

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

Contratante	Anticipo recibido		Valor facturado	
Vienen...	4,193,370	16,757,680	49,133,239	90,580,115
Ecuamontali S.A.	-	-	-	20,472
Ecuaresorts S.A.	(22) 541,496	-	188,198	-
Metrica del Pacífico S.A.	(23) 887,539	-	-	-
Grabisky S.A.	-	-	-	-
Provisión (reversión) de ingresos	(24) -	-	(4,953,326)	317,240
Otros	239,688	243,776	127,181	348,433
	5,862,093	17,001,456	44,495,292	91,266,260

Para el 2015 y 2014 un resumen de los principales contratos es como sigue:

No.	Contratante	Inicio y plazo	Valor en US\$
(1)	Servicio de Contratación de Obras SECOB Contrato complementario al contrato No. CDE-SECOB -010-2013 para la intervención del Hospital Eugenio Espejo en las áreas de laboratorio patológico clínico, morgue, piso técnico.	Inicio: 26 de agosto del 2015	2,081,563 más IVA
	A la fecha el avance de obra del proyecto es del 85.82%.	Finalización: 60 días	
	• Intervención del Hospital Eugenio Espejo en las áreas de laboratorio patológico, laboratorio clínico, morgue piso técnico.	Inicio: 13 de diciembre del 2013	13,330.008 más IVA
	A la fecha el avance de obra del proyecto es del 93.09%.	Finalización: 240 días	
	• 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.	Inicio: 13 de diciembre del 2012	4,970,136 más IVA
	Debido a situaciones particulares del proyecto, se han suscrito documentos complementarios que han implicado ampliaciones en el plazo inicial. A la fecha el avance de obra del proyecto es del 98.87%.	Finalización: 240 días	
	• 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.	Inicio: 19 de diciembre del 2011	2,262,443 más IVA
	Debido a situaciones particulares del proyecto, se han suscrito documentos complementarios que han implicado ampliaciones en el plazo inicial.	Finalización: 180 días	

10. ANTICIPOS DE CONTRATO: (Continuación)

No.	Contratante	Inicio y plazo	Valor en US\$
(1)	<u>Servicio de Contratación de Obras SECOB (Continuación)</u>		
	Contrato de ejecución de obra para la construcción de la Unidad de Vigilancia Comunitaria en el distrito de Quevedo, Provincia de los Ríos. Debido a situaciones particulares del proyecto, se han suscrito documentos complementarios que han implicado ampliaciones en el plazo inicial.	Inicio: 26 de noviembre del 2012 Finalización: 150 días	5,664,043
	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. A la fecha de este reporte aún no se suscriben las Actas Entrega Recepción de estos Proyectos.	Inicio: 28 de noviembre del 2013 Finalización: 56 días	1,525,397 más IVA
(2)	<u>Harbin Electric International Co. Ltd.</u>		
	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. A la fecha el avance de obra del proyecto es del 69.19%.	Inicio: 7 de febrero del 2014 Finalización: Indeterminada	16,432,043
	Construcción de obras de ingeniería pilotaje San Rafael.	Inicio: 24 de noviembre del 2014 Finalización: Indeterminada	1,159,893 más IVA
	Construcción de línea de transmisión Torre 9. A la fecha el avance de obra del proyecto es del 26%.	Inicio: 24 de noviembre del 2014 Finalización: Indeterminada	6,581,687 más IVA
(3)	<u>Servicios Profesionales Ad-Portas S.A.</u>		
	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. A la fecha el avance de obra del proyecto es del 81.95%.	Inicio: 23 de enero del 2014 Finalización: 401 días	20,824,996

10. ANTICIPOS DE CONTRATO (Continuación)

No.	Contratante	Inicio y plazo	Valor en US\$
(4)	<u>Pepsico Alimentos Ecuador Cía. Ltda.</u> 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. A la fecha el avance de obra del proyecto es del 76.61%.	Inicio: 23 de diciembre del 2014 Finalización: 5 meses Finalización: 5 meses	5,271,854 más IVA
(5)	<u>Dosmilcorp S.A.</u> Contrato de construcción de la estructura y albañilería y de la supervisión del edificio denominado PACIFIC PLAZA & SUITES. A la fecha el avance de obra del proyecto es del 55.62%.	Inicio: 12 de mayo del 2015 Finalización: 8 meses	2,923,244
(6)	<u>Empresa Pública de Parques Urbanos y Espacios Públicos EP</u> 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". A la fecha no se dispone del Acta de Entrega-Recepción Final del contrato.	Inicio: 21 de noviembre del 2013 Finalización 180 días	46,549,241
	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". A la fecha el avance de obra del proyecto es del 97.28%.	Inicio: 26 de octubre del 2014 Finalización: 45 días	6,459,559
(7)	<u>Empresa Pública de Desarrollo Estratégico Ecuador Estratégico EP</u> 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. A la fecha el avance de obra del proyecto es del 130% por trabajos adicionales.	Inicio: 13 de diciembre del 2012 Finalización: 240 días	3,656,812

10. **ANTICIPOS DE CONTRATO (Continuación)**

No.	Contratante	Inicio y plazo	Valor en US\$
(7)	<u>Empresa Pública de Desarrollo Estratégico Ecuador</u> <u>Estratégico EP (Continuación)</u>		
	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. A la fecha el avance de obra del proyecto es del 79.74%.	Inicio: 21 de marzo del 2014 Finalización: 92 días	684,340
	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. Debido a situaciones particulares del proyecto, se han suscrito documentos complementarios que han implicado ampliaciones en el plazo inicial.	Inicio: 13 de diciembre del 2012 Finalización: 210 días	3,872,243
	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. A la fecha el avance de obra del proyecto es del 8.52%.	Inicio: 13 de junio del 2014 Finalización: 75 días	1,146,817
(8)	<u>Promotora Ekopark S.A.; Referencecorp S.A.; Servicios Profesionales Ad-Portas</u>	Inicio: 13 de junio del 2014	602,118 más IVA
	Contrato complementario para la construcción de las obras de canalización pluvial y de descarga de aguas lluvias a precio fijo. Es parte del proyecto de redefinición vial e intercambiador el Ciclista. A la fecha de este reporte aún no se suscribe el Acta Entrega Recepción del Proyecto.	Finalización: 4 meses	
	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. A la fecha el avance de obra del proyecto es del 30%.	Inicio: 13 de mayo del 2014 Finalización: 10 meses	5,169,971 más IVA

10. ANTICIPOS DE CONTRATOS: (Continuación)

[illegible]

10. ANTICIPOS DE CONTRATOS: (Continuación)

No.	Contratante	Inicio y plazo	Valor en US\$
(13)	<u>China Gezhouba GROUP Company Limited</u> Los trabajos para Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP. incluyen, pero no se limitan a: • Diseño y construcción del túnel de desvío y portales, incluyendo pero sin limitarse a la excavación, soporte, recubrimiento de hormigón, etc. • 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. Debido a situaciones particulares del proyecto, se han suscrito documentos complementarios que han implicado ampliaciones en el plazo inicial.	Inicio: 3 de mayo del 2011 Finalización: 668 días Finalización: 486 días	18,241,524 576,665
(14)	<u>Consorcio Cointec – Nacymel</u> • 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. A la fecha el avance de obra del proyecto es del 50%.	Inicio: 12 de noviembre del 2014 Finalización: 90 días	1,663,691
(15)	<u>Fideicomiso Mercantil Corpo Seis</u> • Construcción, dirección técnica, administración y ejecución del proyecto bajo el sistema de Administración Delegada, para cuyo efecto deberá sujetarse al estudio de suelos, planos arquitectónicos, cálculos estructurales, diseños de instalaciones sanitarias y eléctricas, detalles y demás especificaciones técnicas relacionadas con el proyecto.	Inicio: A partir de la certificación por parte de la fiduciaria del Punto de equilibrio Finalización: 18 meses	133,261
(16)	<u>INTACO Ecuador S.A.</u> • Construcción de la planta de tratamiento de aguas residuales del terreno ubicado en el Km.14.5 de la Vía Daule. A la fecha de este reporte el Acta de Entrega Recepción no se encuentra disponible.	Inicio: 29 de abril del 2013 Finalización: 60 días	

10. ANTICIPOS DE CONTRATOS: (Continuación)

No.	Contratante	Inicio y plazo	Valor en US\$
(16)	<u>INTACO Ecuador S.A. (Continuación)</u> 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. A la fecha de este reporte aún no se suscribe el Acta Entrega Recepción del Proyecto.	Inicio: 5 de abril del 2014 Finalización: 70 días	1,248,712
(17)	<u>Plásticos Rival Cía. Ltda.</u> Construcción de una nave para bodegas, en una superficie de 11.490 m2 localizada al sur de la ciudad de Quito. A la fecha el avance de obra del proyecto es del 44.34%.	Inicio: 5 de agosto del 2015 Finalización: 90 días	423,560
	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.	Inicio: 28 de febrero del 2014 Finalización: 60 días	227,071
	Contrato complementario para la ampliación de la nueva nave industrial en una superficie de 1012 m2. Con fecha 11 de febrero del 2015, se suscribió el Acta de Entrega Recepción Definitiva del Proyecto.	Inicio: 24 de febrero del 2014 Finalización: 45 días	443,945
(18)	<u>Novopan del Ecuador S.A.</u> 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. A la fecha de este reporte no se dispone del Acta de Entrega Recepción final del contrato.	Inicio: 1 de julio del 2013 Finalización: 2 meses	258,629
	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. A la fecha de este reporte no se dispone del Acta de Entrega Recepción final del contrato.	Inicio: 2 de julio del 2013 Finalización: 7 meses	2,403,559

10. ANTICIPOS DE CONTRATOS: (Continuación)

No.	Contratante	Inicio y plazo	Valor en US\$
(19)	<u>Lafarge Cementos S.A.</u> 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. Con fecha 15 de agosto de 2013, se suscribió el Acta de Entrega – Recepción Final del contrato.	Inicio: 16 de diciembre del 2011 Finalización: 10 meses	3,355,479
(20)	<u>Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA</u> 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. Con fecha 28 de febrero de 2013, se suscribió el Acta de Entrega Recepción Definitiva de obra.	Inicio: 16 de enero del 2012 Finalización: 150 días	692,682
	Contrato de obra civil para la ampliación de vestidores como parte del Proyecto Gemini de la planta de Pronaca Embutidos Pifo. Con fecha 6 de mayo de 2013, se suscribió el Acta de Entrega Recepción Provisional de obra.	Inicio: 18 de septiembre del 2012 Finalización: 90 días	312,750
	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. Con fecha 6 de mayo de 2013, se suscribió el Acta de Entrega Recepción Provisional de obra.	Inicio: 21 de agosto del 2012 Finalización: 90 días	98,951
	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. A la fecha de este reporte no nos ha proporcionado el Acta de entrega final del contrato.	Inicio: 28 de noviembre del 2013 Finalización: 90 días	66,933

10. ANTICIPOS DE CONTRATOS: (Continuación)

No.	Contratante	Inicio y plazo	Valor en US\$
(20)	<u>Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA</u> (Continuación)		
	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. Con fecha 19 de junio de 2014, se suscribió el Acta de Entrega Recepción Definitiva de obra.	Inicio: 28 de febrero del 2014 Finalización: 60 días	33,492
(21)	<u>Electro Generadora del Austro ELECTROAUSTRO S.A.</u>		
	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. Con fecha 8 de febrero del 2013, se suscribió el Acta de Entrega-Recepción provisional del contrato.	Inicio: 11 de marzo del 2009 Finalización: 696 días	30,910,180
(22)	<u>Ecuareports</u>		
	Movimiento de tierras, cimentación, estructura de hormigón armado, mamposterías y enlucidos de conformidad con el detalle de rubros, unidades de medida, cantidades, precios unitarios fijos. A la fecha el avance de obra del proyecto es del 0.09%.	Inicio: 16 de octubre del 2015 Finalización: 270 días plazo	1,992,886 más IVA.
(23)	<u>Métrica del Pacífico S.A.</u>		
	Construcción del Edificio Blue Bay 3, estructuras, albañilerías, impermeabilizaciones, pavimentos, ingenierías y acabados, de conformidad con las especificaciones técnicas, planos, áreas, mediciones, memorias de volúmenes de trabajo.	Inicio: 21 de octubre del 2015 Finalización: 15 meses	11,981,063 más IVA
(24)	Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los ingresos por ejecución de proyectos, servicios de construcción por US\$(4,953,326) y US\$317,240 respectivamente, corresponden a los valores provisionados (provisión neta 2015 menos el reverso 2014 y provisión 2014 menos reverso 2013, respectivamente) con base al avance de obra de los proyectos en ejecución a esas fechas.		

11. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle de los saldos con compañías y partes relacionadas fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cuentas por cobrar, corriente</u>		
Construcciones Metálicas Cía. Ltda.	1,202,750	1,024,874
Sensuities S.A.	20,000	20,000
China Camc Engineering Co. Ltd.	15,327	-
Consortio Nacional Construdipro - SEMAICA	22,270	-
Consortio VALERO - SEMAICA	1,598	-
	<u>1,261,945</u>	<u>1,044,874</u>
<u>Cuentas por pagar, corriente</u>		
Construcciones Metálicas Cía. Ltda.	277,830	277,830
Inmobiliaria Pichincha Cía. Ltda.	786,873	785,275
	<u>1,064,703</u>	<u>1,063,105</u>
<u>Obligaciones con accionistas, no corriente</u>		
Ing. Gonzalo Sevilla	180,138	139,186
Ing. Ernesto Martínez Cobo	205,365	164,582
Ing. Gonzalo Martínez Fernández	111	-
(1)	<u>385,614</u>	<u>303,768</u>

(1) Incluye dividendos declarados de años anteriores pendientes de pago. 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 2015 y 2014 la Compañía realizó, entre otras, no en su totalidad, las siguientes transacciones comerciales con compañías y partes relacionadas:

<u>2015</u>	Construcciones Metálicas Cía. Ltda.	Consortio VALERO SEMAICA	Ing. Gonzalo Sevilla	Ing. Ernesto Martínez Cobo	Otros Accionistas
Dividendos pagados	-	-	129,763	129,763	140,474
Dividendos declarados	-	-	118,842	118,842	133,697
Reclasificación de aportes para futuras capitalizaciones	-	-	128,424	128,424	144,477
Pagos por cuenta de	177,876	1,598	-	-	-
Reclasificación	-	-	(170,715)	(170,546)	-
	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>

11. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS: (Continuación)

2014

	Construcciones Metálicas Cía. Ltda.	Consorcio VALERO SEMAICA	Ing. Gonzalo Sevilla	Ing. Ernesto Martínez Cobo
Dividendos pagados (recibidos)	-	(269,573)	100,000	100,000
Pagos por cuenta de	237,573	-	-	-
Cobros	-	(1,600,394)	-	-
Ajustes y reclasificaciones	(8,000)	-	-	-
	=====	=====	=====	=====

12. IMPUESTOS:

Activo y pasivo por impuesto, corriente

AL 31 de diciembre del 2015 y 2014, un resumen del activo y pasivo por impuestos corriente, fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activo		
Retenciones en la fuente	477,300	1,099,568
Crédito tributario IVA	-	108,738
	=====	=====
	477,300	1,208,306
	=====	=====
Pasivo		
IVA por pagar	30,688	-
Impuestos a la renta	820,774	1,135,542
	=====	=====
	851,462	1,135,542
	=====	=====

Movimiento

Para el 2015 y 2014 el movimiento de impuesto a la renta fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activo		
Saldo inicial al 1 de enero del	1,099,568	574,879
Retenciones en la fuente del año	513,274	1,093,931
Compensación con retenciones en la fuente	(1,135,542)	(244,637)
Recuperaciones	(1) -	(227,495)
Bajas	(1) -	(97,110)
	=====	=====
Saldo final al 31 de diciembre del	477,300	1,099,568
	=====	=====
Pasivo		
Saldo inicial al 1 de enero del	1,135,542	244,637
Provisión del año	820,774	1,135,542
Compensación con impuestos retenidos	(1,135,542)	(244,637)
	=====	=====
Saldo final al 31 de diciembre del	820,774	1,135,542
	=====	=====

12. 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 2015 y 2014 el gasto impuesto a la renta incluye:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos impuesto a la renta corriente	820,774	1,135,542
Gasto (Ingreso) impuesto a la renta diferido relacionado con diferencias temporarias	-	60,895
	<u>820,774</u>	<u>1,196,437</u>

Conciliación tributaria

Para el 2015 y 2014 una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable de la Compañía fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cálculo del impuesto a la renta</u>		
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta	3,093,820	6,675,914
15% participación a trabajadores	(464,073)	(1,001,387)
Utilidad antes del cálculo de impuesto a la renta	2,629,747	5,674,527
Más (Menos)		
Gastos no deducibles	1,101,043	1,305,209
Base imponible	3,730,790	6,979,736
Valor a reinversión	-	4,000,000
Valor no reinversión	3,730,790	2,979,736
Impuesto causado a la tasa del 12% reinversión	-	480,000
Impuesto causado a la tasa del 22% no reinversión	820,774	655,542
Impuesto causado	<u>820,774</u>	<u>1,135,542</u>
Impuesto mínimo	<u>643,083</u>	<u>326,903</u>

12. IMPUESTOS: (Continuación)

Declaración impuesto a la renta año 2015

A la fecha de este informe, se encuentra en proceso de preparación la declaración de impuesto a la renta del ejercicio económico 2015, la Gerencia tiene previsto presentar la declaración dentro de los plazos establecidos en la Ley.

Movimiento de los impuestos diferidos

Durante el 2015 y 2014, el movimiento de impuestos diferidos fue como sigue:

2015

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

2014

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

12. IMPUESTOS: (Continuación)

Tasa de impuesto a la renta

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la tasa de impuesto a la renta utilizada según la normativa tributaria vigente fue del 22%; para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía también utiliza una tasa de impuesto a la renta del 22%.

Contingencias

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2012 al 2015, aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Dividendos

Las sociedades constituidas o establecidas en Ecuador que distribuyan dividendos a personas naturales residentes en Ecuador o a sociedades residentes en el exterior, que se encuentren en paraísos fiscales, jurisdicciones de menor imposición o regímenes fiscales preferentes; o que tengan un beneficiario efectivo residente en Ecuador, sobre las utilidades distribuidas o dividendos retendrán impuestos adicionales equivalente a la diferencia entre la tasa de impuesto a la renta a que se encuentran sujetas las personas naturales menos la tasa de sociedades que va del 10% al 13% adicional según corresponda.

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 de 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.

El anticipo de impuesto a la renta, luego de restar las retenciones en la fuente del año corriente, se paga en dos cuotas, de acuerdo al noveno dígito del 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.

El anticipo de impuesto a la renta para el año 2016 de la Compañía, de acuerdo con la fórmula antes indicada se ha estimado en US\$344,731.

12. IMPUESTOS: (Continuación) (Continuación)

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 del 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 otro parte, mediante Resolución NAC-DGER-CGC11-00029 del 17 de enero del 2011, se establece que los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con parte relacionadas domiciliadas en el exterior y que se encuentran exentas de la aplicación del régimen de precios de transferencia, también deberán 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.

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878 del 25 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 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.

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo del 2015, fue publicada la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 del Servicio de Rentas Internas que establece el contenido del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia. 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. 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 establecido para operaciones por montos acumulados superior a los US\$15,000,000, excluyendo las transacciones efectuadas con terceros independientes y partes relacionadas locales siempre y cuando éstas: no hayan declarado pérdida tributaria; no se dediquen a la exploración o explotación de recursos naturales no renovables; si se han beneficiado de incentivos tributarios y/o se acogen a la tarifa de reinversión de utilidades y/o en operador o administrador de Zona Especial de Desarrollo Económico ZEDE y sus accionistas están domiciliados en paraísos fiscales: dicha reforma entró

12. **IMPUESTOS: (Continuación)**

Estudio de precios de transferencia (Continuación)

en vigencia a partir del 27 de mayo del 2015 dicha reforma entró en vigencia a partir del 27 de mayo del 2015.

De acuerdo a la Administración de la Compañía, se analizará este requerimiento y se tomarán las medidas que se consideren necesarias, sin embargo se estima que no existen operaciones con partes relacionadas que alcancen los montos establecidos o puedan afectar el margen de utilidad obtenido por la Compañía al cierre del ejercicio, ya que se ha dado cumplimiento al principio de plena competencia.

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

2015

Con fecha 28 de febrero de 2015, la Presidencia de la República reformó el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, que entró en vigencia el 1 de enero de 2015. A continuación un resumen de las principales reformas:

Sustituye la palabra “distribuidos” por la palabra “repartidos” en las normas que se refieren a dividendos.

- ✓ Para efectos de deducibilidad la norma tributaria se refiera a un límite de gastos, estos incluyen indistintamente costos y gastos.
- ✓ Determina el límite del 4% para costos y gastos de publicidad, fijado por la Ley de Incentivos a la Producción, no será aplicable para el caso de erogaciones incurridas por patrocinio y organización de actividades deportivas, artísticas y culturales.
- ✓ Sustituye la norma reglamentaria referente a las condiciones bajo las cuales la depreciación correspondiente al valor activado por desmantelamiento será considerada como no deducible en el período que se registre contablemente, se reconocerá el impuesto diferido por este concepto, que podrá ser utilizado en el momento que efectivamente se produzca el desmantelamiento y cuando exista la obligación contractual de hacerlo.
- ✓ Sustituye la norma que establece en qué casos las ganancias o pérdidas que surjan de la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta no serán sujetos a impuesto a la renta en el período de su registro contable, se reconocerá el impuesto diferido por este concepto, que podrá ser utilizado en el momento de la venta o ser pagado en el caso de que la valoración haya generado ganancia y cuando la venta sea un ingreso gravado con impuesto a la renta.
- ✓ Añade que se entenderá producida una enajenación indirecta de sociedades no residentes en Ecuador propietarias de sociedades locales, para efectos de la aplicación del impuesto a la enajenación de derechos representativos de capital, siempre que ocurran las siguientes condiciones de manera concurrente:
 1. Que en cualquier momento en un ejercicio fiscal el valor de los derechos representativos de capital correspondientes a la sociedad ecuatoriana, representen directa o indirectamente el 10% o más de los derechos de la sociedad no residente en Ecuador que son enajenados.

12. IMPUESTOS: (Continuación)

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

2015 (Continuación)

2. Que dentro de un mismo ejercicio fiscal, la enajenación realizada por una misma persona natural o sociedad o sus partes relacionadas, corresponda directa o indirectamente a un monto acumulado superior a 300 fracciones básicas desgravadas.
- ✓ Establece que en el caso de un contribuyente no residente en Ecuador pague el impuesto a la enajenación de derechos representativos de capital, podrá solicitar al SRI un certificado del pago de dicho impuesto para que pueda ser utilizado en el exterior como sustento para evitar la doble imposición.
- ✓ Indica cómo se debe determinar la utilidad para efectos del impuesto a la enajenación de derechos representativos de capital, en los casos en que la enajenación se realiza a través de la Bolsa de Valores.
- ✓ Establece el derecho de retención de dividendos para las sociedades ecuatorianas, que en su calidad de sustitutas, paguen el impuesto a la renta que hubiera correspondido cancelar al accionista; quienes podrán cobrar a los accionistas lo pagado sin necesidad de ninguna formalidad.
- ✓ Introduce la facultad del Servicios de Rentas Internas SRI de establecer, mediante resolución, los agentes de retención, mecanismos, porcentajes y bases de retención en la fuente para efectos del impuesto a la enajenación de derechos representativos de capital.

Se establece la posibilidad de que el Comité de Política Tributaria amplíe, previo petición fundamentada, hasta por seis meses adicionales el plazo para que se aplique la presunción de haberse causado el Impuesto a la Salida de Divisas ISD en las exportaciones de bienes o servicios generados en el país, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en Ecuador, cuando las divisas no ingresen al Ecuador desde que arribaron las mercaderías a destino o desde que se prestó el servicio.

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

2014

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.

12. **IMPUESTOS: (Continuación)**

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

2014 (Continuación)

Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno (Continuación)

Impuesto a la renta

Ingresos gravados

Se consideran 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.

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.

12. **IMPUESTOS: (Continuación)**

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

2014 (Continuación)

Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno (Continuación)

Impuesto a la renta (Continuación)

Deducibilidad de gastos (Continuación)

- ✓ *Via reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regaldas, 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 o acrediten al exterior pagarán la tarifa general prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho.*

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.*

12. **IMPUESTOS: (Continuación)**

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

2014 (Continuación)

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; la Gerencia considera que a futuro se podría tener efectos por este concepto únicamente en los siguientes casos y condiciones:

- ✓ 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.
- ✓ 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.
- ✓ 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.
- ✓ 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.
- ✓ 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.
- ✓ Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria, de ejercicios anteriores, en los términos y condiciones establecidos en la Ley y Reglamento.
- ✓ Los créditos tributarios no utilizados, generados en períodos anteriores, en los términos y condiciones establecidos en la Ley y Reglamento.

13. **BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS:**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los beneficios definidos para empleados fue como sigue:

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

Corriente

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Participaciones a trabajadores	(1)	464,073	1,001,387
Beneficios sociales	(2)	234,272	309,231
Sueldos por pagar		121,312	118,354
Otras		105,667	166,716
		<u>925,324</u>	<u>1,595,688</u>

(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 2015 y 2014 el movimiento de la provisión para participación a trabajadores fue como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial al 1 de enero del		1,001,387	391,001
Provisión del año	(1)	464,073	1,001,387
Pagos		1,001,387	(391,001)
Saldo final al 31 de diciembre del		<u>464,073</u>	<u>1,001,387</u>

(2) **Beneficios sociales**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 los beneficios sociales a empleados se encontraban conformados como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Vacaciones	180,570	217,375
Décimo tercer sueldo	35,703	57,036
Décimo cuarto sueldo	17,999	34,820
	<u>234,272</u>	<u>309,231</u>

No corriente

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	(1)	1,114,781	839,278
Indemnización por desahucio	(2)	523,137	403,909
		<u>1,637,918</u>	<u>1,243,187</u>

13. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS: (Continuación)

(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.

Para el 2015 y 2014 el movimiento para ésta provisión fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	839,278	920,316
Adiciones	300,291	190,341
Ajuste	8,960	-
Pagos	(2,667)	(3,112)
Reverso de provisión	(31,081)	(268,267)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>1,114,781</u>	<u>839,278</u>
	=====	=====

(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 2015 y 2014 el movimiento para ésta provisión fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	403,909	363,847
Adiciones	131,605	86,623
Pagos	(4,946)	-
Reversión de provisión	(7,431)	(46,561)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>523,137</u>	<u>403,909</u>
	=====	=====

La Compañía registra una provisión para estos conceptos con base a un estudio actuarial realizado por el perito Logaritmo Cía. Ltda. Servicios Actuariales Independientes con registro profesional de la Superintendencia de Bancos No. PEA-2006-003 quien presentó su informe con fecha 24 de febrero del 2016.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2015 y 2014. 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

13. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS: (Continuación)

No corriente (Continuación)

(2) Indemnización por desahucio (Continuación)

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 acreditan o abonan a resultados.

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Número de trabajadores		
TS $\geq$ 10 < 20 años	7	7
TS < 10 años	139	136
Salidas respecto al último estudio	220 personas	2.218 personas
Tasa de descuento	8.68% anual	8.68% anual
Tasa de incremento salarial	45,23% anual	3.33% anual
	=====	=====

14. 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.

14.1 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 riesgo de crédito. La máxima exposición de riesgo de crédito que mantiene la Compañía a la fecha de presentación son:

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: (Continuación)

14.1 Riesgo de crédito (Continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,764,762	11,801,933
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	16,146,297	19,281,367
Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas	1,261,945	1,044,874
	-----	-----
	22,173,004	32,128,174
	=====	=====

Deterioro de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Para el 2015 y 2014 el movimiento de la provisión para deterioro de cuentas por cobrar fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	625,156	200,768
Adiciones	76,696	714,021
Bajas (1)	(410,689)	(289,633)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	291,163	625,156
	=====	=====

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

14.2 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>2015</u>	<u>2014</u>
Activo corriente	22,824,513	33,519,206
Pasivo corriente	18,502,315	29,425,315
Índice de liquidez	1.23	1.14
	=====	=====

14.3 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.

15. **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.

Con fecha 24 de diciembre del 2015, se inscribió en el Registro Mercantil un aumento de capital de US\$4,000,002 mediante la capitalización de utilidades retenidas; con este aumento, desde esa fecha el capital social de la Compañía estaba conformado por 13.546.973 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.

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 del 2014 el saldo de esta cuenta fue de US\$401,325. En el 2015 este valor fue reclasificado a cuentas de accionistas según requerimientos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Resultados acumulados

✓ **Reserva por valuación**

Corresponde al avalúo efectuado por un perito independiente a 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:

15. **PATRIMONIO: (Continuación)**

✓ **Efectos aplicación de NIIF (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
	<u>(6,355,845)</u>

✓ **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.

Para el 2015 se dio de baja US\$237,604 de una cuenta por cobrar a Bohwoa Machinarie Corporation originada del Proyecto Hidroeléctrica Sopladora mismo que fue liquidado en años anteriores; y se registró US\$371,381 como dividendos declarados con crédito a cuentas de accionistas.

16. **OTROS INGRESOS:**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Reversión provisión otras cuentas por pagar	207,552	-
Reversión provisión vacaciones	103,071	-
Reversión provisión proveedores	94,546	-
Reconocimiento valor patrimonial proporcional	86,384	-
IVA reembolsado por clientes	67,129	26,804
Utilidad en venta de propiedad	50,000	-
Reversión de provisión jubilación patronal e indemnización por desahucio	38,512	314,828
Dividendos recibidos de Consorcio VALERO – SEMAICA	-	269,573
Otros ingresos	174,429	376,341
	<u>821,623</u>	<u>987,546</u>

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA:

Para el 2015 y 2014 un resumen de los costos y gastos de administración y ventas por su naturaleza fueron como sigue:

<u>Costos</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Materiales e insumos directos	28,770,825	68,849,681
Mano de obra directa	7,255,779	11,972,503
Otros costos	161,306	826,182
	<u>36,187,910</u>	<u>81,648,366</u>
<u>Gastos de administración y ventas</u>		
Servicios varios	933,573	anticipad
Seguros	284,001	638,163
Mantenimiento y reparaciones	234,785	167,892
Suministros y materiales	71,239	106,952
Arrendamiento de inmuebles	51,118	53,338
Otras pérdidas (1)	2,331,063	1,399,305
	<u>3,895,779</u>	<u>3,106,124</u>

- (1) Para el 2015, corresponde principalmente a gastos sujetos a reembolsos por US\$1,218,484; obras liquidadas por US\$233,390; multas por US\$121,433; gastos no soportados por US\$115,903 y gasto jubilación patronal no deducible por US\$86,724.

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.

18. CONTINGENCIAS:

Juicios y litigios

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 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 mantenían se resumen a 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.

18. CONTINGENCIAS: (Continuación)

Juicios y litigios (Continuación)

- ✓ 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 esperaba 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.

Para el 2015 se dimitieron los juicios con el SRI, se pagaron los valores en disputa, acogiéndose a la Ley Orgánica de Remisión de Intereses y Multas por lo cual estos valores fueron registrados con cargo a gastos no deducibles.

19. DIFERENCIAS ENTRE LOS REGISTROS CONTABLES E INFORME:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las cifras presentadas en el informe difieren de los registros contables de la Compañía, en los siguientes aspectos:

2015

	Según registros contables	Débito	Crédito	Según informe de auditoría
<u>Activo</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,761,738	3,024	-	4,764,762
	-----	-----	-----	-----
	4,761,738	3,024	-	4,764,762
<u>Pasivo</u>				
Obligaciones con instituciones financieras	-	-	3,024	3,024
	-----	-----	-----	-----
	-	3,024	3,024	3,024
	-----	-----	-----	-----
	4,761,738	3,024	3,024	4,761,738
	=====	=====	=====	=====

19. DIFERENCIAS ENTRE LOS REGISTROS CONTABLES E INFORME:
(Continuación)

2014

	Según registros contables	Débito	Crédito	Según informe de auditoría
<u>Activo</u>				
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
<u>Pasivo</u>				
Obligaciones con instituciones financieras	105,000	-	12,956	117,956
Pasivo por impuestos corriente	1,026,822	-	108,720	1,135,542
	-----	-----	-----	-----
	1,131,822	-	121,676	1,253,498
	-----	-----	-----	-----
	11,756,741	121,676	121,676	11,756,741
	=====	=====	=====	=====

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

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de este informe (18 de marzo del 2016) 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.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a la Junta General del Accionistas para su aprobación final.

