

"ZENITSA S. A."

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresadas en dólares)

I. CONSTITUCION DE LA COMPAÑIA

"ZENITSA S. A." es una compañía constituida en la ciudad de Quito, República del Ecuador, mediante Escritura Pública celebrada el cuatro de mayo del dos mil siete, ante la Notaría Vigésima octava suplente del Cantón Quito, Doctora Paola Delgado Llor, por licencia concedida al Doctor Jaime Andrés Acosta Holguín, cuyo domicilio principal será la ciudad de Quito, pero podrá establecer sucursales, agencias o delegaciones en cualquier otro lugar dentro de la República del Ecuador o en el exterior sujetándose para ello a las formalidades y trámites legales pertinentes.

El plazo de duración de la compañía es de novena y nueve años a contarse desde la inscripción de la Escritura constitutiva en el Registro Mercantil, este plazo podrá prorrogarse, reducirse o disolverse anticipadamente cumpliéndose para ello con los requisitos legales.

El capital que los socios declaran es de diez mil dólares de los Estados Unidos de América (\$ 10.000,00), dividido en diez mil acciones ordinarias y nominativas de un dólar (\$ 1,00) de los Estados Unidos de América de valor nominal cada una. El Capital autorizado de la compañía es de veinte mil dólares de los Estados Unidos de América.

ACCIONISTA	CAPITAL SUSCRITO EN NUMERARIO	CAPITAL PAGADO EN NUMERARIO	CAPITAL INSOLUTO EN NUMERARIO	ACCIO NES	%
ANDRÉAS WIRSIG	USD. 5.000	USD. 1.250	USD. 3.750	5.000	50%
FRIEDERICH WIRSIG	USD. 5.000	USD. 1.250	USD. 3.750	5.000	50%
TOTAL	USD. 10.000	USD. 2.500	USD. 7.500	10.000	100%

El veinte y dos de mayo del dos mil siete se inscribe la Resolución número 07.Q.U.dos mil ciento veintinueve de la señora Subdirectora del Departamento Jurídico de Compañías del 15 de mayo de 2007, bajo el número 1404 del Registro Mercantil tomo 138 ante el doctor Raúl Gaybor Secaira Registrador Mercantil del Cantón Quito, por lo cual se constituye la compañía "ZENITSA S. A."

2.- OBJETO DE LA COMPAÑÍA.-

"ZENITSA S. A." el objeto de la compañía consiste en la ejecución de proyectos urbanísticos y construcción de todo tipo de inmuebles, ejecución de proyectos de aprovechamiento hidráulico para cualquier propósito y sus obras como presas, muros de contención, riego y drenaje y acueducto, construcción de vías de comunicación, tales como carreteras, caminos, calles, ferrocarriles, autopistas, incluyendo puentes, túneles, muros, aeropuertos, obras portuarias, terminales terrestres y demás obras complementarias, y demás proyectos de diseño y construcción de obras sanitarias, vivienda y otros.

En el presente ejercicio económico la actividad económica desarrollada por la empresa se relaciona con la ejecución de proyectos urbanísticos y construcción.

3. ASPECTOS ECONÓMICOS RELEVANTES DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA

A partir de enero del 2000 el Gobierno Central decretó la dolarización de la economía del país, por lo que a partir de la referida fecha, la moneda de circulación en el Ecuador corresponde al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.

4. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales comprenden las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF'S) desde el año 2012, según las correspondientes resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, las mismas que requieren que la Gerencia realice ciertas estimaciones y aplique ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y realizar las revelaciones que ayuden a lograr un mayor entendimiento de los mismos. debe señalarse que el estudio actuarial definitivo para el cálculo y registro de las reservas para la jubilación patronal y desahucios se encuentra en proceso.

Tanto los ingresos, los Costos de construcción y Ventas y los Gastos de Administración, Ventas, Funcionamiento y Financieros han sido preparados en base a la emisión de facturas, Notas de Débito y Crédito, Comprobantes de Pago y demás documentación que se requiere para establecer los resultados finales.

5.- RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

La compañía prepara sus estados financieros en base a las siguientes políticas contables:

- a) Efectivo y equivalentes de efectivo.

La información correspondiente incluye el efectivo y los depósitos en bancos que pueden ser utilizados en forma inmediata.

b) **Activos financieros.**

Se refiere a cuentas por cobrar por deudas comerciales – clientes, debiendo señalarse que cuando se trata de préstamos otorgados a relacionadas, por convenio mutuo, estos no causan ningún interés, las deudas de clientes por políticas de la empresa son de corto plazo.

La provisión para cuentas de dudoso cobro a los clientes se establece si existe una evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar en parte o en todo los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de las ventas. Al 31 de diciembre del 2014, no se determinó por parte de la gerencia la necesidad de constituir una provisión para cuentas de dudoso cobro.

c) **Pasivos Financieros.**

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor nominal más los costos de la transacción directamente atribuibles de ser el caso. Al 31 de diciembre del 2013 los pasivos financieros incluyen: acreedores comerciales, otras cuentas por pagar, sea a la Administración Tributaria, a empleados, instituciones financieras y Otras cuentas por pagar.

Los acreedores comerciales, cuentas por pagar y otras cuentas por pagar son por obligaciones por bienes o servicios adquiridos en el transcurso normal de los negocios; se presentan a su valor real nominal, el cual corresponde a su valor en libros tras determinar que no existen intereses implícitos en relación a los plazos de los valores a pagar.

d) **Servicios y Otros pagos anticipados.**

Corresponde a pagos que se realizan por adelantado por diferentes conceptos.

e) **Propiedades, planta y equipo.**

Fueron contabilizados al costo histórico de adquisición. Este costo de las propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de lo señalado en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno. La compañía en aplicación de las Norma 18 de las NIFF y por aprobación de la Junta General de accionistas, mantiene igual sistema de contabilización al costo histórico y depreciación.

Las tasas anuales de depreciación son las siguientes:

Edificios	5 %
Equipos de Oficina	10 %
Maquinaria y Equipo	10 %
Vehículos	20 %
Muebles y enseres	10 %
Equipo de computación	33 %

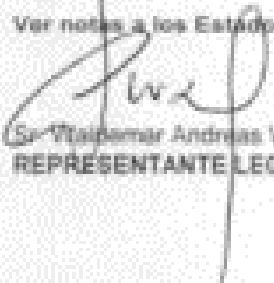
- f) Reconocimiento de ingresos.
Los ingresos se reconocen y miden en su valor neto, por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir teniendo en cuenta las condiciones de aceptación y pago definidas con los clientes; los ingresos de la empresa provienen fundamentalmente de anticipos recibidos por obras.
- g) Reconocimiento de costos y gastos.
Los costos y gastos se reconocen en la medida en que se devengan y se reciben los correspondientes comprobantes legales, independientemente de su pago y se registra en el período con el que se relaciona.
- h) Participación a trabajadores en las utilidades del ejercicio.
Esta participación se calcula por aplicación del 15% sobre la utilidad contable, en el presente ejercicio económico no se calcula por existir pérdida.
- i) Impuesto a la renta.
La tasa de impuesto a la renta empleada para la determinación de este importe, es la vigente a la fecha de cierre del ejercicio impositivo, en el caso presente al existir pérdida contable se aplica el mandato legal del pago esto es el anticipo calculado en el ejercicio 2013 para ser pagado en el año 2014 se convierte en el pago mínimo.
- j) Cumplimiento UAF.
La empresa declara los ingresos superiores a los \$ 10.000.00 como lo dispone la Resolución SCV.DSC.14.009, NORMAS DE PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS, FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO Y OTROS DELITOS del 8 de julio del 2014, publicada en el Registro Oficial 292 del 18 de julio del 2014, en el artículo 2 incisos segundo y tercero; y, artículo 30 numeral 3

ZENITSA S. A.

BALANCE DE SITUACIÓN
AL 31 DE DICIEMBRE 2013-2014
(Expresado en dólares)

		NOTAS	2013	2014
10101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	6	14.245,28	12.322,75
10102	ACTIVOS FINANCIEROS	7	955.339,04	506.175,47
10104	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	8	75.490,53	84.445,25
10105	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	9	0,00	1.465,57
101	ACTIVO CORRIENTE		1.045.174,87	584.393,04
10201	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	10	697.505,57	735.423,89
1020103	CONSTRUCCION EN CURSO		695.545,51	734.437,08
1020105	MUEBLES Y ENSERES		1.255,36	595,81
1020128	EQUIPO COMPUTACION Y SOFTWARE		0,00	0,00
10205	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	11	0,00	554,73
102	ACTIVO NO CORRIENTE		697.505,57	735.988,62
1	ACTIVO		1.742.680,44	1.320.381,66

Ver notas a los Estados Financieros


Tatiana Andreas Wirsig
REPRESENTANTE LEGAL


Ing. Gustavo Tosi
CONTADOR GENERAL

ZENITSA S. A.
BALANCE DE SITUACIÓN
AL 31 DE DICIEMBRE 2013-2014
(Expresado en dólares)

			2013	2014
2010	Cuentas y documentos por pagar	10	27.288,91	4.798,47
2014	Obligaciones con instituciones financieras	10	27.288,91	4.798,48
2040	Otras obligaciones comerciales	10	5.499,43	4.725,95
2010	Otros beneficios empleados	10	0,00	4.123,97
301	Préstamo corriente		147.784,75	25.285,25
2000	Cuentas y documentos por pagar	10	1.286.951,14	1.286.951,17
2004	Anticipos clientes	10	975.843,25	275.787,57
301	Préstamo no corriente		1.291.855,25	1.291.855,15
3	Patrimonio		1.875.287,35	4.212.285,85
	PATRIMONIO NETO	10	129.255,43	12.285,85
301	Capital		3.000,00	3.000,00
3010	Capital suscrito o asignado		3.000,00	3.000,00
3010	Capital suscrito no pagado		1.000,00	1.000,00
301	Aportes para futuras capitalizaciones		0,00	291.485,87
301	Resultados acumulados		25.175,43	129.785,87
3010	Ganancias acumuladas		88.257,25	88.257,25
3010	Perdidas acumuladas		(28.247,75)	(215.855,87)
3010	Resultados acumulados por venta		0,00	0,00
301	Resultados del ejercicio		115.771,88	88.257,25
	PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		1.875.287,35	4.212.285,85

Ver notas a los estados financieros

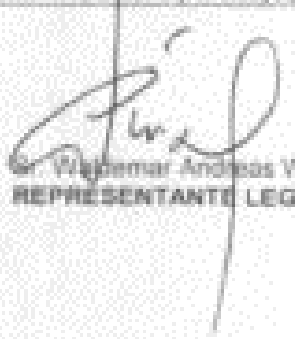

Sr. Waldemar Andreas Wirsig
REPRESENTANTE LEGAL


Ing. Gustavo Tisi
CONTADOR GENERAL

ZENITSA S. A.

ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2013-2014
 (Expresado en dólares)

41	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	2013	2014
4101	VENTA BIENES	0,00	-18.873,14
4102	PRESTACION DE SERVICIOS	0,00	18.887,12
4103	CONTRATOS DE CONSTRUCCION	677.409,37	282.180,88
	INGRESOS OPERACIONALES	677.409,37	282.994,48
43	OTROS INGRESOS	59,79	609,92
4302	INTERESES FINANCIEROS	59,79	609,92
	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	677.469,16	283.714,40
51	COSTO DE VENTA	628.874,59	99.745,84
53	GASTOS	158.278,32	204.278,69
60	Utilidad (Pérdida) del ejercicio	-101.693,75	-60.249,89
61	15% participación trabajadores	0,00	0,00
62	Impuesto renta causado	11.563,70	11.225,44
66	Impuesto por impuesto diferido		364,73
	Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio	-113.644,45	-60.910,89


 Waldemar Andrés Wirsig
 REPRESENTANTE LEGAL


 Ing. Guillermo Turi
 CONTADOR GENERAL

**"ZENITSA S.
A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS AÑOS ANTERIORES	PÉRDIDA ACUMULADA EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 01 de Enero de 2014	2.500,00		80.222,38	-103.847,75	-113.044,45	134.289,82
Traslado de cuenta		205.180,42		-113.044,45	113.044,45	205.180,42
Resultado del ejercicio actual					-60.910,60	-60.910,60
Saldo al 31 de Diciembre de 2014	2.500,00		80.222,38	-216.892,20	-60.910,60	10.000,00

ZENITSA S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013-
2014

(Expresado en dólares)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDAD DE OPERACIÓN	2013	2014
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Utilidad (Pérdida) antes del 15% trabajadores e impuesto a la renta	-101.480,75	-50.249,89
Depreciación de Mobiliario y Equipo	306,38	261,55
Ajuste Gasto por Impuesto a la renta	359,04	-359,04
Suma ajustes por partidas distintas al efectivo	667,42	-97,49
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACION	439.375,33	366.964,86
Cuentas por Cobrar clientes	152.691,45	449.263,59
Otras Cuentas por Cobrar	-600,00	900,00
Anticipo de proveedores	-17.781,41	12.045,08
Otros activos	321.473,33	-1.448,57
Cuentas por pagar comerciales	0,00	-82.328,35
Otras Cuentas por Pagar	-4.698,43	-18.597,07
Prestaciones y Beneficios Sociales	-3.374,90	7.634,98
Otros pasivos	-8.354,71	1.493,20
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	338.652,00	315.817,48
Flujo de Efectivo por Actividades de Inversión.		
Otras entradas (salidas) de efectivo	0,00	-37.788,57
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	0,00	-37.788,57
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Financiación por préstamos a largo plazo	196.027,77	0,00
Pago de préstamos	0,00	-226.378,64
Otras entradas (salidas) de efectivo	-489.565,20	-56.472,80
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-332.537,43	-282.851,44
Incremento Neto de Efectivo	6.014,57	-2.022,53
Efectivo al inicio del Ejercicio.	8.330,71	14.345,26
EFFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	14.345,28	12.322,73

NOTA 6.- 10101 Efectivo y equivalentes al efectivo

Dentro de esta Cuenta, la empresa a debitado y acreditado valores de acuerdo con la disponibilidad y requerimientos del movimiento de Caja y Bancos, los saldos finales y conceptos corresponden a:

10101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	2013	2014
	Caja General	0,00	0,00
	Bancos ZENITSA	14.206,48	10.859,61
	Fondos cobros Bloque 4 - Fondos pagos	138,79	1.463,14
	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	14.345,28	12.322,75

NOTA 7.- 10102 Activos financieros

Este rubro de activos de la empresa lo conforman los clientes de los diferentes bloques, la documentación de respaldo lo mantiene la empresa dentro de sus archivos, correspondiendo sus saldos y conceptos al 31 de Diciembre los siguientes:

10102	ACTIVOS FINANCIEROS	2013	2014
	Clientes por cobrar	0,00	0,00
	Cuentas por cobrar Bloque 1	5.379,62	0,00
	Cuentas por cobrar Bloque 2	87.906,00	0,00
	Cuentas por cobrar Bloque 3	664.246,42	118.030,82
	Cuentas por cobrar Bloque 4	130.493,52	33.528,97
	Cuentas por cobrar Bloque 5	40.142,50	184.046,68
	Cuentas por cobrar Bloque 6	27.271,00	170.569,00
	Empleados por cobrar	900,00	0,00
	ACTIVOS FINANCIEROS	956.339,06	506.175,47

NOTA 8.- 10104 Servicios y otros pagos anticipados

Esta Cuenta conlleva el registro de los pagos por anticipado a diferentes proveedores de materiales, cuyos saldos y conceptos al 31 de Diciembre corresponden a los siguientes.

10104	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	2013	2014
--------------	--	-------------	-------------

Proveedores anticipados	76.490,33	64.445,25
-------------------------	-----------	-----------

SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	76.490,33	64.445,25
--	------------------	------------------

NOTA 9.- 10105 Activos por impuestos corrientes

Valores que la empresa en el ejercicio fiscal 2014 tiene a su favor y que se originan en las varias transacciones que se han efectuado, los documentos que soportan estas operaciones se hallan en los archivos de la empresa.

10105	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	2013	2014
--------------	---	-------------	-------------

Impuesto a la renta	0,00	970,84
Crédito tributario IVA	0,00	475,73

ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	0,00	1.446,57
---	-------------	-----------------

NOTA 10.- 10201 Propiedades, planta equipos

El movimiento que registra la empresa en el ejercicio fiscal auditado, se demuestra con los saldos y conceptos al 31 de Diciembre.

10201	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	2013	2014
1020103	CONSTRUCCION EN CURSO	696.648,51	734.437,08
	Proyecto Guapulo	326.784,91	326.784,91
	Proyecto Vista Aurora (San José)	465.501,54	465.933,71
	Proyección costos avance obra	-218.053,68	-246.577,99
	Vista Aurora Bloque 5	59.989,57	0,00
	Vista Aurora Bloque 6	60.527,19	0,00
	Bloque 5 y 6	0,00	183.070,47
	Proyecto Vista Aurora II	1.028,96	2.390,36
	Proyecto Aventino	870,02	2.835,62
1020105	MUEBLES Y ENSERES	1.258,36	996,81
	Costo muebles y enseres	1.355,45	1.355,45
	Costo muebles y enseres	1.260,00	1.260,00
	Depreciación Acumulada muebles y enseres	-853,09	-986,64
	Depreciación Acumulada muebles y enseres	-504,00	-630,00
1020108	EQUIPO COMPUTACION Y SOFTWARE	0,00	0,00
	Costo equipo computación y software	4.288,21	4.288,21

	Costo equipo computación y software	1.785,28	1.785,28
	Depreciación acum eq. Computo y software	-4.288,21	-4.288,21
	Depreciación acum eq. Computo y software	-1.785,28	-1.785,28

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	697.906,87	735.433,89
-------------------------------------	-------------------	-------------------

NOTA 11.- 10205 Activos por impuestos diferidos

Valor que se origina en la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF'S para PYMES, en lo referente a las diferencias temporarias de la provisión para Jubilación Patronal. Para la determinación del activo por Impuestos Diferidos al 31 de diciembre del 2014, se aplicó la tasa de impuesto a la renta en base al período fiscal en el que Compañía espera recuperar o liquidar las diferencias temporarias.

10205	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	2013	2014
	Activo por impuesto Diferido	0,00	564,73
	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	0,00	564,73

NOTA 12.- 20103 Cuentas y documentos por pagar

Los valores por pagar que se encuentran acreditados en este grupo de cuentas, cuya documentación de respaldo lo mantiene la empresa dentro de sus archivos, mantiene los siguientes saldos:

20103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	2013	2014
	Proveedores por pagar	87.084,82	4.756,47
	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	87.084,82	4.756,47

NOTA 13.- 20104 Obligaciones con instituciones financieras

El saldo al 31 de Diciembre del 2013-2014 corresponde a deudas a corto plazo con instituciones financieras.

20104	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	2013	2014
	Banco Pichincha	27.196,01	6.766,38
	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	27.196,01	6.766,38

NOTA 14.- 20107 Otras Obligaciones corrientes

Los siguientes son los saldos y conceptos que conforman este grupo de cuentas por pagar por impuestos, y, por obligaciones laborales a los empleados.

20107	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	2013	2014
	IMPUESTOS POR PAGAR	699,39	2.541,95
	IVA por pagar	480,42	1.158,76
	Renta por pagar	238,97	1.385,19
	IMPUESTO RENTA POR PAGAR	359,04	0,00
	Impuesto a la renta del ejercicio	359,04	0,00
	OBLIGACIONES LABORALES	2.402,50	7.188,71
	Sueldos y salarios	0,00	1.483,20
	Beneficios sociales	1.757,50	4.805,57
	Obligaciones sociales	645,00	1.097,94
	OBLIGACIONES LABORALES	0,00	0,00
	15% participación trabajadores	0,00	0,00
	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	3.460,93	9.728,66

NOTA 15.- 20112 Otros beneficios empleados

Este grupo de cuentas se refiere a la porción corriente de beneficios a empleados, se recomienda sean reubicadas como un pasivo no corriente por tratarse de obligaciones que deberán ser liquidadas en el largo plazo.

20112	OTROS BENEFICIOS EMPLEADOS	2013	2014
	Jubilación patronal	0,00	2.586,94
	Desahucio	0,00	1.767,03
	OTROS BENEFICIOS EMPLEADOS	0,00	4.353,97

NOTA 16.- 20202 Cuentas y documentos por pagar

Se refieren con valores a ser cancelados en los siguientes ejercicios económicos, debiendo señalarse que estos créditos en la parte local por acuerdo mutuo de las partes no causan ningún interés; los créditos de accionistas provenientes del exterior se hallan debidamente registrados en el Banco Central del Ecuador por disposiciones legales, sus saldos al 31 de Diciembre y conceptos los siguientes:

20202	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	2013	2014
	Préstamos accionistas	1.181.196,08	954.958,62
	Cuentas por pagar otros no relacionados	105.065,66	54.676,59
	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	1.286.263,74	1.009.635,21

NOTA 17.- 20206 Anticipos clientes

Se refieren a valores entregados por los futuros propietarios de las obras que realiza la empresa, la documentación de respaldo lo mantiene la empresa dentro de sus archivos, correspondiendo su saldo al 31 de Diciembre al siguiente:

20206	ANTICIPOS CLIENTES	2013	2014
	ANTICIPOS VISTA AURORA	475.345,86	275.167,97
	Anticipos Bloque 1	15.649,53	15.649,53
	Anticipos Bloque 2	90.000,00	4.766,13
	Anticipos Bloque 3	133.884,83	3.464,67
	Anticipos Bloque 4	87.315,75	3.900,00
	Anticipos Bloque 5	115.224,75	111.510,00
	Anticipos Bloque 6	33.271,00	135.877,64
	ANTICIPOS CLIENTES	475.345,86	275.167,97

NOTA 18.- PATRIMONIO.-

El capital social pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2014 asciende a dos mil quinientos dólares de los estados Unidos de Norteamérica, conformado por las aportaciones del señor Wirsig Friedrich Waldemar un mil doscientos cincuenta dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (\$ 1.250,00) y señor Wirsig Andreas Waldemar un mil doscientos cincuenta dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (\$ 1.250,00).

Aportes para futuras capitalizaciones.-

Cumpliendo con lo señalado en la Normas Internacionales de Información Financiera NIIF'S para PYMES, los accionistas de la empresa han resuelto realizar un aumento de capital en el ejercicio económico 2015, para lo que han firmado una Acta de compromiso, la que consta en los archivos de la empresa.

Reserva Legal.- De acuerdo con la Ley de Compañías, se requiere que por lo menos el 5% de la utilidad de un ejercicio, sea contabilizada como Reserva Legal, hasta que ésta se sitúe en el 50% del capital social, la cual no es disponible para la cancelación de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad, la empresa no ha formado esta reserva.

Resultados acumulados.- En este rubro se incluyen las cuentas por utilidades y pérdidas obtenidas por la empresa en ejercicios económicos anteriores.

Los siguientes son los conceptos y valores que conforman el Patrimonio Neto de la empresa al 31 de Diciembre de 2014:

3	PATRIMONIO NETO	2013	2014
301	CAPITAL	2.500,00	2.500,00
	Wirsig Friedrich Waldemar	1.250,00	1.250,00
	Wirsig Waldemar Andreas	1.250,00	1.250,00
30101	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	10.000,00	10.000,00
	Wirsig Friedrich Waldemar	5.000,00	5.000,00
	Wirsig Waldemar Andreas	5.000,00	5.000,00
30102	(-) CAPITAL SUSCRITO NO PAGADO	-7.500,00	-7.500,00
	Wirsig Friedrich Waldemar	-3.750,00	-3.750,00
	Wirsig Waldemar Andreas	-3.750,00	-3.750,00
302	APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	0,00	205.180,42
	Wirsig Friedrich Waldemar	0,00	102.590,21
	Wirsig Waldemar Andreas	0,00	102.590,21
306	RESULTADOS ACUMULADOS	-23.725,37	-136.769,82
30601	GANANCIAS ACUMULADAS	86.057,36	86.057,36
	Resultados 2010	10.345,77	10.345,77
	Resultados 2011	53.716,27	53.716,27
	Resultados 2012	21.995,32	21.995,32
30602	(-) PERDIDAS ACUMULADAS	-103.947,78	-216.992,20
	Resultados 2007	-12.204,48	-12.204,48

	Resultados 2008	-44.506,14	-44.506,14
	Resultados 2009	-47.237,13	-47.237,13
	Resultados 2013	0,00	-113.044,45
30603	RESULTADOS ACUMULADOS POR NIIFS	-5.834,98	-5.834,98
	NIIFS	-5.834,98	-5.834,98
307	RESULTADOS DEL EJERCICIO	-113.044,45	-60.910,60
30701	Ganancia (Pérdida) neta del período	-113.044,45	-60.910,60
	PATRIMONIO NETO	-134.269,82	10.000,00

NOTA 19.- RESULTADOS DEL EJERCICIO.-

Los siguientes son los valores y conceptos que intervienen en el resultado final del ejercicio, debiendo señalarse que los documentos y comprobantes que sustentan estos registros se hallan en los archivos que mantiene la empresa en sus oficinas:

INGRESOS	2013	2014
INGRESOS ACTIVIDADES ORD	677.460,16	253.774,40
VENTA BIENES	0,00	-15.873,14
PRESTACION DE SERVICIOS	0,00	15.657,12
CONTRATOS DE CONSTRUCCION	677.400,37	253.180,50
PROVISION INGRESOS VISTA AURO	669.834,65	253.180,50
TRABAJOS ADICIONALES CONSTRUC	7.565,72	0,00
INGRESOS OPERACIONALES	677.400,37	252.964,48
INTERESES	59,79	809,92
INTERESES GANADOS	59,79	809,92
COSTOS CONSTRUCCION VA	620.674,59	90.616,77
BLOQUE1 VA	103.017,03	831,20
BLOQUE2 VA	7.014,83	0,00
BLOQUE3 VA	398.525,25	29.672,24
BLOQUE4 VA	110.586,77	12.768,69
BLOQUES VA	1.530,71	18.800,08

BLOQUE 6	0.00	28,544.56
MANO DE OBRA DIRECTA	0.00	9,128.87
MANO DE OBRA DIRECTA	0.00	9,128.87
COSTO DE VENTA	620,674.89	99,745.64
UTILIDAD EN OPERACIÓN	66,785.57	154,028.76
GASTOS	168,276.32	204,278.65
GASTOS DE VENTA	40,408.76	31,968.60
GASTOS ADMINISTRATIVOS	105,670.70	171,311.45
GASTOS FINANCIEROS	12,195.86	978.60
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	-101,490.75	-50,249.89
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	0.00	0.00
Impuesto renta causado	11,553.70	11,225.44
Ingreso por impuesto diferido	0.00	564.73
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO	-113,044.45	-50,910.60

NOTA 20.- PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA.-

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad contable, en el presente ejercicio fiscal no se realiza este cálculo y pago por existir pérdidas.

De acuerdo con disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, la tarifa de Impuesto, se calcula en un 22% sobre las utilidades gravables para el año 2014; por existir pérdidas se aplica la disposición legal del pago mínimo que tiene como base de cálculo el anticipo de impuesto a la renta calculado en el año 2013 y que cancela en el año 2014.

La compañía ha preparado la respectiva Conciliación Tributaria que se presenta en la Declaración de Impuesto a la Renta.

	2013	2014
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	-101490,75	-50248,89
(-) Participación a Trabajadores	0	0
(+) Gastos no Deducibles	11312,56	7055,23
(-) Amortización pérdidas tributarias de años anteriores	0	0
UTILIDAD GRAVABLE	0	0
PÉRDIDA SUJETA A AMORTIZACIÓN PERÍODOS SIG	-90178,2	-43194,66
TOTAL IMPUESTO CAUSADO	0	0
(-) Anticipo determinado a ejercicio fiscal anterior	11563,7	11235,44
(*) Impuesto a la Renta causado mayor al anticipo determinado	0	0
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	445,1	95,06
(-) Retenciones en la Fuente que se realizaron en el ejercicio	95,06	1056,9
(-) Crédito tributario de años anteriores		
IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR (A FAVOR)	389,84	-875,84

NOTA 21.- COMPROMISOS ADQUIRIDOS.

La compañía mantiene el compromiso del aumento del capital social, lo que implicará un cambio importante en su estructura financiera.

NOTA 22.- EVENTOS SUBSECUENTES.

Al 31 de diciembre de 2014 y a la fecha de informe de los auditores independientes no se produjeron cambios que afecten los rubros de Activos, Pasivos y Patrimonio de los accionistas, excepto por el compromiso del aumento del capital social.