

AUDITORIA FINANCIERA
PANAMERICAN ENGINEERING PANAMPENSA S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

INDICE

| CONTENIDO | PAGINA |
|----------------------------------|--------|
| Carta de dictamen | 4 |
| Estados Financieros Auditados | 5 |
| Estados Financieros Comparativos | 11 |
| Notas Explicativas | 16 |

SIGLAS UTILIZADAS

| | |
|--------------|--|
| NIIF | Normas Internacionales de Información Financiera |
| PYMES | Pequeñas y medianas empresas |
| NIAAs | Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento |
| NEC | Normas Ecuatorianas de Contabilidad |
| SRI | Servicios de Rentas Internas |
| IVA | Impuesto al Valor Agregado |
| S.A. | Sociedad Anónima |
| LRTI | Ley de Régimen Tributario Interno |
| SIIGO | Sistema Integrado de Información Gerencial Operativo |

Quito, mayo 16 de 2016

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas

Panamerican Engineering PANAMPENSA S.A.

Informe sobre los estados financieros

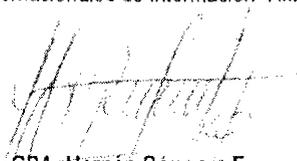
1. He auditado el Estado de Situación Financiera, adjuntos de PANAMERICAN ENGINEERING PANAMPENSA S.A. al 31 de diciembre de 2015, y el correspondiente Estado de Resultado Integral, Estado de Flujo del Efectivo, Estado de Cambios en el Patrimonio y Notas Explicativas a esta fecha.

Responsabilidad de la Administración de los estados financieros

2. La preparación y presentación razonable de los Estados Financieros es responsabilidad de la Administración de la compañía, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes, que no contengan distorsiones importantes debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre la razonabilidad de los Estados Financieros adjuntos y su conformidad con las disposiciones Legales.
4. Mi auditoría se efectuó de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento MIAAs. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada para obtener una comprensión de los sistemas de contabilidad y de control interno suficiente, para planificar la auditoría y desarrollar un enfoque efectivo, usando el juicio profesional para evaluar y diseñar los procedimientos necesarios de auditoría y reducir el riesgo a un nivel aceptablemente bajo, y obtener certeza razonable de que los estados financieros auditados no contengan errores u omisiones importantes. La auditoría incluye el examen a base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros; evaluación de la aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para PYMES, las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como la evaluación y presentación general de los estados financieros.
5. En mi opinión los estados financieros citados presentan razonablemente la situación financiera de la compañía PANAMERICAN ENGINEERING PANAMPENSA S.A. al 31 de diciembre del año 2015, en todos los aspectos importantes, así como el resultado de sus operaciones financieras guardan conformidad con la Normas Internacionales de Información "NIIF para PYMES" y demás disposiciones legales vigentes.


Dr. CPA Hernán Góngora E.
SC-RNAE-671

PANAMERICAN ENGINEERING S.A. PANAMPENSA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2015
 (En dólares americanos)

| | NOTAS | |
|---|-------|----------------------------|
| ACTIVO | | |
| ACTIVO CORRIENTE | | 1.472.589,36 |
| Efectivo y Equivalente de Efectivo | 6 | 671,87 |
| ACTIVOS FINANCIEROS | | 1.206.438,49 |
| Documentos y Clas por Cobrar Clientes No Relacionados | 7 | 1.206.438,49 |
| SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS | 8 | 44.510,93 |
| Seguros Pagados por Anticipado | | 37.795,33 |
| Intereses Pagados por Anticipado | | 6.715,60 |
| ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES | 9 | 220.968,07 |
| IVA retenido Clientes | | 151.839,33 |
| Impuestos Renta retenido | | 69.128,74 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | 1.018.174,09 |
| PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO | 10 | 908.294,74 |
| Equipos de Oficina | | 2.389,45 |
| Equipo de Computación | | 11.038,68 |
| Camionetas | | 55.400,00 |
| Camiones Pluma | | 462.700,00 |
| Tractores Side Boom | | 1.308.000,00 |
| Cabezal/cama Baja | | 322.291,07 |
| Excavadoras | | 343.900,00 |
| Retroexcavadoras | | 395.700,00 |
| (-) Depreciación Acum. Propiedad Planta y Equipo | | (1.522.857,96) |
| (-) Deterioro Acum. Propiedad Planta i Equipo | | (470.266,50) |
| ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES | 11 | 109.879,35 |
| Documentos y Clas. Por Cobrar no Corrientes | | 109.879,35 |
| TOTAL DEL ACTIVO | | <u>2.490.763,45</u> |

| | | |
|--|-----------|---------------------|
| PASIVO | | |
| PASIVO CORRIENTE | | 1.313.227,42 |
| CUENTAS DOCUMENTOS Y POR PAGAR | 12 | 895.997,47 |
| Locales | | 895.997,47 |
| OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS | 13 | 3.650,00 |
| Locales | | 3.650,00 |
| OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES | 14 | 413.579,95 |
| Con la administración Tributaria | | 4.422,75 |
| con el IESS | | 11.981,12 |
| Participación Trabajadores por Pagar del Ejercicio | | 27.721,03 |
| Por Beneficios de Ley Empleados | | 369.455,05 |
| PASIVO NO CORRIENTE | | 330.316,18 |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR | 15 | 247.816,18 |
| Locales | | 247.816,18 |
| OTROS PASIVOS NO CORRIENTES | 16 | 82.500,00 |
| Pasivos Legales | | 82.500,00 |
| TOTAL DEL PASIVO | | 1.643.543,60 |
| PATRIMONIO NETO | 17 | 847.219,85 |
| Capital suscrito o Asignado | | 200.000,00 |
| Superávit Revaluación Planta Equipo | | 34.282,30 |
| Ganancias Acumuladas | | 546.822,53 |
| Ganancia Neta del Ejercicio | | 66.115,02 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | 2.490.763,45 |

Las Notas a los Estados Financieros son parte integrante de los mismos.

PANAMERICAN ENGINEERING S.A. PANAMPENSA
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
DEL 01 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2015
(En dólares americanos)

| | NOTAS | |
|--|-----------|---------------------|
| INGRESOS | 18 | 1.808.130,19 |
| Prestación de Servicios | | 1.803.481,77 |
| Otros Ingresos | | 4.621,12 |
| Intereses | | 27,30 |
| COSTO DE VENTA Y PRODUCCIÓN | 19 | 1.291.106,07 |
| (+) MANO DE OBRA DIRECTA | | 271.184,70 |
| Sueldos y Beneficios Sociales | | 271.184,70 |
| (+) MANO DE OBRA INDIRECTA | | 165.302,07 |
| Sueldos y Beneficios Sociales | | 165.302,07 |
| (+) OTROS COSTOS INDIRECTOS | | 854.619,30 |
| Depreciación Planta y Equipo | | 381.778,21 |
| Mantenimiento y Reparaciones | | 42.326,19 |
| Suministros Materiales y Repuestos | | 96.867,17 |
| Otros Costos de Producción | | 333.647,73 |
| GANANCIA BRUTA | | 517.024,12 |
| GASTOS ADMINISTRATIVOS | 20 | 396.018,03 |
| Sueldos, Salarios y demás Remuneraciones | | 241.926,22 |
| Aportes a la Seguridad Social (Incluido Fondos de Reserva) | | 24.234,54 |
| Beneficios Sociales e Indemnizaciones | | 3.358,83 |
| Honorarios, Comisiones y Dietas Personas Naturales | | 8.010,00 |
| Mantenimiento y Reparaciones | | 3.938,34 |
| Arrendamiento Operativo | | 47.041,76 |
| Combustibles | | 576,56 |
| Seguros y Reaseguros (Primas y Cesiones) | | 50.872,53 |
| Transporte | | 839,79 |
| Gastos de Viaje | | 80,00 |
| Agua, Energía, Luz y Telecomunicaciones | | 11.550,35 |
| Notarios y Registradores de la Propiedad Mercantiles | | 1.290,57 |
| Impuestos, Contribuciones y Otros | | 1.661,41 |
| Depreciación Propiedad Plana y Equipo | | 637,13 |
| GASTOS FINANCIEROS | 21 | 17.660,13 |
| Intereses | | 16.437,91 |
| Comisiones | | 1.222,22 |

PANAMERICAN ENGINEERING S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
DEL 01 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2015
(En dólares americanos)

| | NOTAS | | |
|--|-------|-----------|-----------|
| OTROS GASTOS | 22 | | 37.230,94 |
| Otros | | 37.230,94 | |
| GANANCIA ANTES DE 15% TRABAJADORES E IMPUESTO RENTA | | | 66.115,02 |

Las Notas a los Estados Financieros son parte integrante de los mismos.

PANAMERICAN ENGINEERING S.A. PANAMPENSA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

| | CAPITAL | RESER. FACULTAT. | RESULTADO ACUMUL. | RESULTADO DEL EJERCICIO | OTROS RESULT. INTEGRAL. | TOTAL |
|---|------------|---------------------|----------------------|-------------------------------|-------------------------------|------------|
| SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 | 800,00 | 200.000,00 | 424.960,82 | 122.526,94 | 34.282,30 | 782.570,06 |
| SALDO AL 01 DE ENERO 2015 | 200.000,00 | | 546.822,53 | | 34.282,30 | 781.104,83 |
| VARIACIONES | | | | | | |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO 2015 | | | | 66.110,91 | | 66.110,91 |
| SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 | 200.000,00 | - | 546.822,53 | 66.110,91 | 34.282,30 | 847.215,74 |

PANAMERICAN ENGINEERING S.A. PANAMPENSA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR MÉTODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
 (En dólares americanos)

| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | VALOR | VALOR |
|---|----------------|---------------------|
| RECIBIDO DE CLIENTES | 1.808.130,19 | |
| PAGOS A PROVEEDORES Y EMPLEADOS | (1.024.345,16) | |
| PAGOS A PROVEEDORES POR ANTICIPADO | (12.761,64) | |
| RECIBIDO DE CLIENTES POR ANTICIPADO | - | |
| RECIBIDO DE CLIENTES RELACIONADOS | (67.251,99) | |
| PAGOS ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA | (9.824,17) | |
| EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS | | 693.947,23 |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | | |
| VENTA(ROBO) PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO | (119.800,00) | |
| DOCUMENTOS POR COBRAR A LARGO PLAZO | (27.379,35) | |
| EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | (147.179,35) |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | |
| PORCIÓN CORRIENTE DEUDA | (440.496,81) | |
| Porción cuenta no corriente | (81.203,17) | |
| EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | (549.079,33) |
| AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES | | (2.311,45) |
| EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES EN EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO | | 2.983,32 |
| EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES EN EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO | | 671,87 |

PANAMERICAN ENGINEERING S.A. PANAMPENSA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2014 Y 2015

| ACTIVO | 2015 | 2014 | VARIACIONES |
|---|---------------------|---------------------|--------------------|
| ACTIVO CORRIENTE | | | |
| Efectivo y Equivalente de Efectivo | 671,87 | 2.983,32 | (2.311,45) |
| ACTIVOS FINANCIEROS | | | |
| Documentos y Ctas por Cobrar Clientes No Relacionados | 1.206.438,49 | 263.848,94 | 942.589,55 |
| Documentos y Ctas por Cobrar Clientes Relacionados | | 67.251,99 | (67.251,99) |
| SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS | | | |
| Seguros Pagados por Anticipado | 37.795,33 | 46.388,88 | (8.593,55) |
| Otros Anticipos Entregados | 6.715,60 | 10.883,69 | (4.168,09) |
| ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES | | | |
| Anticipo Impuesta Renta | 220.968,07 | 230.792,24 | (9.824,17) |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | |
| PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO | | | |
| Equipo de Computación | 11.038,68 | 11.038,68 | - |
| Equipos de Oficina | 2.389,45 | 2.389,45 | - |
| Side Booms-Tractores Maquinarias | 1.308.000,00 | 1.308.000,00 | - |
| Camiones Pluma | 462.700,00 | 582.500,00 | (119.800,00) |
| Cabezal/Cama Baja | 322.291,07 | 322.291,07 | - |
| Excavadoras | 343.900,00 | 343.900,00 | - |
| Retroexcavadoras | 395.700,00 | 395.700,00 | - |
| Camionetas | 55.400,00 | 55.400,00 | - |
| Menos: Depreciación Acumulada | (1.522.857,96) | (1.216.074,29) | (306.783,67) |
| (-) Deterioro Acum. Propiedad Planta i Equipo | (470.266,50) | (506.498,53) | 36.232,03 |
| ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES | | | |
| | 109.879,35 | 82.500,00 | 27.379,35 |
| TOTAL ACTIVO | 2.490.763,45 | 2.003.295,44 | 487.468,01 |

PANAMERICAN ENGINEERING S.A. PANAMPENSA
ESTADOS DE SITUACIÓN COMPARATIVOS
Al 31 DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2015 Y 2014

| PASIVO | 2015 | 2014 | VARIACIONES |
|---|---------------------|---------------------|-------------------|
| PASIVO CORRIENTE | | | |
| CUENTAS DOCUMENTOS Y POR PAGAR | | | |
| Locales | 896.001,58 | 455.504,77 | 440.496,81 |
| OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS | | | |
| Locales | 3.650,00 | 14.003,82 | (10.353,82) |
| OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES | | | |
| Con la administración Tributaria | 4.422,75 | 2.837,17 | 1.585,58 |
| PROVISIONES | | | |
| Locales | 409.157,20 | 274.580,36 | 134.576,84 |
| PASIVO NO CORRIENTE | | | |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR | | | |
| Locales | 330.316,18 | 411.519,35 | (81.203,17) |
| PATRIMONIO NETO | | | |
| Capital suscrito o Asignado | 200.000,00 | 800,00 | 199.200,00 |
| Aporte Futura Capitalización | | 200.000,00 | (200.000,00) |
| Superávit Revaluación Planta Equipo | 34.282,30 | 34.282,30 | - |
| Ganancias Acumuladas | 546.822,53 | 424.960,82 | 121.861,71 |
| Ganancia Neta del Ejercicio | 66.110,91 | 184.806,85 | (118.695,94) |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 2.490.763,45 | 2.003.295,44 | 487.468,01 |

PANAMERICAN ENGINEERING S.A. PANAMPENSA
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES COMPARATIVOS
AL 31 DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2015 Y 2014

| INGRESOS | 2015 | 2014 | VARIACIONES |
|--|--------------|--------------|--------------------|
| Prestación de Servicios | 1.808.102,89 | 3.252.655,45 | (1.444.552,56) |
| Intereses | 27,30 | 0,68 | 26,62 |
| COSTO DE VENTA Y PRODUCCIÓN | | | |
| (+) MANO DE OBRA DIRECTA | | | |
| Sueldos y Beneficios Sociales | 271.184,70 | 867.063,35 | (595.878,65) |
| (+) MANO DE OBRA INDIRECTA | | | |
| Sueldos y Beneficios Sociales | 165.302,07 | 349.579,57 | (184.277,50) |
| (+) OTROS COSTOS INDIRECTOS | | | |
| Depreciación Planta y Equipo | 381.778,21 | 389.598,21 | (7.820,00) |
| Deterioro de Propiedad Planta y Equipo | - | 298.627,12 | (298.627,12) |
| Mantenimiento y Reparaciones | 42.326,19 | 140.088,37 | (97.762,18) |
| Suministros Materiales y Repuestos | 96.867,17 | 159.925,93 | (63.058,76) |
| Otros Costos de Producción | 333.647,73 | 352.876,94 | (19.229,21) |
| GANANCIA BRUTA | | | |
| GASTOS ADMINISTRATIVOS | | | |
| Sueldos, Salarios y demás Remuneraciones | 241.926,22 | 225.166,10 | 16.760,12 |
| Aportes a la Seguridad Social (incluido Fondos de Reserva) | 24.234,54 | 16.350,58 | 7.883,96 |
| Beneficios Sociales e Indemnizaciones | 3.358,83 | 16.578,31 | (13.219,48) |
| Honorarios, Comisiones y Dietas Personas Naturales | 8.010,00 | 18.509,41 | (10.499,41) |
| Mantenimiento y Reparaciones | 3.938,34 | 10.399,87 | (6.461,53) |
| Arrendamiento Operativo | 47.041,76 | 48.032,24 | (990,48) |
| Combustibles | 576,56 | 700,41 | (123,85) |
| Seguros y Reaseguros (Primas y Cesiones) | 50.872,53 | - 41.108,20 | 9.764,33 |
| Transporte | 839,79 | 2.977,74 | (2.137,95) |
| Gastos de Viaje | 80,00 | 1.000,00 | (920,00) |

PANAMERICAN ENGINEERING S.A. PANAMPENSA
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES COMPARATIVOS
AL 31 DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2015 Y 2014

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> | <u>VARIACIONES</u> |
|--|------------------|-------------------|---------------------|
| Agua, Energía, Luz y Telecomunicaciones | 11.550,35 | 17.008,16 | (5.457,81) |
| Notarios y Registradores de la Propiedad Mercantiles | 1.290,57 | 2.462,12 | (1.171,55) |
| Impuestos, Contribuciones y Otros | 1.661,41 | 3.056,07 | (1.394,66) |
| Depreciación Propiedad Plana y Equipo | 637,13 | 2.967,91 | (2.330,78) |
| GASTOS FINANCIEROS | | | - |
| Intereses | 16.437,91 | 70.347,21 | (53.909,30) |
| Comisiones | 1.222,22 | 1.394,99 | (172,77) |
| OTROS GASTOS | | | |
| Otros | 37.230,94 | 32.030,47 | 5.200,47 |
| GANANCIA ANTES DE 15% TRABAJADORES | <u>66.115,02</u> | <u>184.806,85</u> | <u>(118.691,83)</u> |