

COMPañIA DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANO COREANA CONEQUAKOR C.E.M.

Políticas contables y notas explicativas a los estados financieros

Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(Expresadas en dólares americanos)

1. INFORMACION GENERAL

COMPañIA DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANO COREANA CONEQUAKOR C.E.M. fue constituida en la República del Ecuador en la ciudad de Quito el 2 de Noviembre de 2013 y es una Compañía de Economía Mixta que se encuentra bajo la supervisión de la Superintendencia de Compañías.

La actividad principal es prestar servicios que tengan por objeto de la elaboración del pre diseño; equipamiento, construcción de obras viales y de infraestructura civil de importancia emblemática en el país. El domicilio legal de la Compañía, donde se encuentran sus oficinas administrativas, es en la calle Francisco Pizarro N26-14 y Santa María Quito-Ecuador, y sus campamentos están ubicados en la provincia de Ibarra (Urcuqui). Tributariamente se identifica con el RUC # 1792474345001.

2. ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 3 de Julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir de la fecha de su constitución.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- Los cuatro estados financieros de presentación obligatoria serán: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultado Integral, Estado de Evolución del Patrimonio, y; Estado de Flujos de Efectivo (Método Directo)
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La compañía no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF vigencia</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de</u>
Enmiendas a la NIIF 1	Exención limitada de las revelaciones comparativas de la NIIF 7 para los adoptantes por primera vez	Julio 1, 2010
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 9 (enmendada en 2010)	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIC 24 (revisada en 2009)	Revelaciones de partes relacionadas	Enero 1, 2011
Enmiendas a la NIC 32	Clasificación de emisión de derechos	Febrero 1, 2010
Enmienda a la CINIIF 14	Prepagos de requerimiento de fondos mínimos	Enero 1, 2011
Enmienda CINIIF 19	Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	Julio 1, 2010
Enmienda CINIIF 12	Impuestos diferidos recuperación de Activos subyacentes	Enero 1, 2012
Enmienda NIC 1	Presentación de Estados Financieros	Julio 1, 2012

Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
NIIF 9 (enmendada en 2010)	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIC 24 (revisada en 2009)	Revelaciones de partes relacionadas	Enero 1, 2013
NIIF 10 (emitida en mayo, 2011)	Estados Financieros Consolidados	Enero 1, 2013
NIIF 11 (emitida en mayo, 2011)	Acuerdos Conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12 (emitida en mayo, 2011)	Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades y las dos normas revisadas	Enero 1, 2013
NIIF 12 (emitida en mayo, 2011)	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
NIC 27 (revisada en mayo, 2011)	Estados Financieros Separados y	Enero 1, 2013
NIC 28 (revisada en mayo, 2011)	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 10	Estados Financieros Consolidados y Separados	Sustituye NIC 27 y SIC-12
NIIF 11	Acuerdo Conjuntos	sustituye a la NIC 31 y a la SIC-13

30

NIIF 12	Información a revelar sobre Participaciones en otras Entidades; se aplicara a compañías Que tengan Inversiones en Subsidiarias.	Enero 1, 2013
NIIF 10 y la NIIF 12,	Estados Financieros Consolidados y Separados; y Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	sustituye a la NIC 27 (Modificada en 2008)
CINIF 20 (emitida octubre, 2011)	Costos de desmonte en la fase de producción de una Mina a cielo abierto	Enero 1, 2013
Modificaciones NIIF 7 (Emitida diciembre de 2011)	Información a Revelar- Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros	Enero 1, 2013
Modificaciones NIIF 9 y la NIIF 7 (Emitido diciembre, 2011)	Información a Revelar de Transición	Enero 1, 2015
Modificaciones a la NIC 1 (emitido Junio, 2011)	Presentación de Partidas de Otro Resultado Integral	Julio, 1 2012
NIC 19 (emitido Junio, 2011)	Beneficios a los Empleados Información a revelar por los empleadores sobre Beneficios a los Empleados	Enero 1, 2013
Modificaciones a la NIC 32 (emitida diciembre, 2011)	Compensación de Activos Financieros y Pasivo	Enero 1, 2014

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

3. BASES DE PRESENTACION Y POLITICAS CONTABLES

Estos Estados Financieros se han elaborado de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Además, se han considerado las disposiciones específicas de aplicación de NIIF establecidas por la Superintendencia de Compañías. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en la moneda funcional, es decir, Dólares Americanos (\$).

Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo reconocido en los estados financieros comprende el efectivo en caja, caja chica y cuentas corrientes bancarias. Estas partidas se registran a su costo histórico.

Activos y Pasivos Financieros

Todas las compras y ventas de activos financieros son reconocidas, a valor razonable, en la fecha de negociación, que es la fecha en la que se adquiere el compromiso de comprar o vender el activo.

Cientes y Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura y las ventas se realizan de acuerdo a la política que establece con condiciones de crédito normales de 30 a 45 días.

La provisión de las cuentas incobrables se aplica el porcentaje determinado por la Ley de Régimen Tributario Interno (1%) y financieramente según NIIF se aplica con fiabilidad y certeza para dar de baja el 100% la incobrabilidad.

Pasivos Financieros (Proveedores Comerciales)

Los pasivos financieros se valorizan al valor razonable. Los proveedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no han generado intereses. La política de pago es de 15 a 30 días.

Préstamos que Devengan Intereses

Las obligaciones financieras se valorizan al costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo, se presentan como pasivos corrientes cuando su plazo es menor a 12 meses y no corrientes cuando es superior a 12 meses.

Inventarios

Los inventarios de materiales de construcción se expresan al importe al costo promedio ponderado. Las Obras en Ejecución y Obras Terminadas representan el costo acumulado de materiales, mano de obra y otros costos y gastos incurridos en cada proyecto.

Impuestos

Impuesto a la renta

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributable) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Impuesto al valor agregado IVA y retenciones en el fuente del impuesto a la renta

El IVA es un impuesto que se genera por las ventas el mismo que es compensado con el IVA pagado en compras, este tipo de impuesto se liquida mensualmente y la tasa actual es del 12% tanto para compras como para ventas.

Las retenciones en la fuente es un impuesto que se genera por las retenciones que la compañía de manera obligatoria daba efectuar por la adquisición de bienes y servicios, el pago es mensual y los porcentajes de retención son establecidos por el Servicio de Rentas Internas de acuerdo al tipo de transacción.

Impuestos diferidos

El impuesto 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 impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulta probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos 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 re estimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

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

Propiedad, Planta y Equipo

Los activos de propiedad, planta y equipos están registradas al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de línea recta y se deprecia en el momento en que los bienes están en condiciones de uso.

Los gastos de reparación y mantenimiento se asignan a la cuenta de resultados del ejercicio en que se incurren.

En la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utiliza los siguientes años:

Nombre	Según Administración Tributaria	Porcentaje
Muebles y Enseres	10 años	10%
Equipo de Oficina	10 años	10%
Equipo de Computación	3 años	33%
Maquinaria y Equipo	10 años	10%
Campers (Instalaciones)	10 años	10%
Vehículos	5 años	20%
Equipo Electrónico	10 años	10%

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de los activos financieros es como sigue:

Cientes	1.473.937	-
Anticipos de sueldos / personal de la empresa	99	-
Anticipado a contratista (A)	198.130	-
Garantías entregadas	4.000	-
Varias cuentas por cobrar	2.165	-
Total	1.678.330	-

(A) El detalle de los anticipos entregados a contratistas es como sigue:

PROVEEDOR	CONCEPTO	ANTICIPO AL 31-12-2014
ESTUDIO BARRERA	Reforma estatutos y visas	4.633
MARCELO DAVILA	Mano de Obra	73.160
MARCELO DAVILA	Mano de Obra	39.277
ING TITO BURBANO (B)	Mano de Obra	74.862
LAURA ECHEVERRIA	Alquiler de Equipos	6.198
TOTAL		198.130

(B) EVENTO SUBSECUENTE

Mediante oficio TBR-001-2015 del 6 de marzo del 2015 el ingeniero Tito Burbano R informa al Gerente de CONECUAKOR CEM que ha efectuado trabajos de mano de obra en la construcción del Edificio de Administración de Gestión por un monto total de US\$ 74.091.

6. INVENTARIOS

Los saldos de inventarios se conforman así:

	diciembre 31	
	2014	2013
Proyecto Yachay-Obra en Proceso	3,052,229	0
Obras en proceso		0
Importaciones en tránsito	177,765	
Total	3,229,994	0

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

En este rubro se incluye:

	2014	2013
Retenciones en la fuente	42,415	0
Credito tributario	506,688	0
Retenciones del IVA	150,505	0
Total	699,607	0

2/11

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO - NETO

Los bienes de la Compañía son:

Descripción	Costo Histórico	Depreciación Acumulada	Diciembre 31,	
			2014	2013
Muebles y enseres	37.616	698	36.918	0
Equipo de computación	81.092	7.411	73.681	0
Maquinaria y equipo	45.107	590	44.517	0
Vehículos	170.754	10.786	159.968	0
Instalaciones	40.529	2.492	38.037	0
Total	375.098	(21.977)	353.121	0

El movimiento de propiedades, neto es como sigue:

	Costo Histórico	Depreciación Acumulada	Valor Neto
Diciembre 31, 2013	0	0	0
Adquisiciones	375.098		375.098
Gasto depreciación		(21.977)	(21.977)
Diciembre 31, 2014	375.098	(21.977)	353.121

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

El detalle con los principales proveedores es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Proveedores locales	61.895	-
Proveedores exterior	143.530	-
Otras cuentas por pagar	7.177	-
Acreedores varios	2.701	-
Total	215.303	-

10. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS E IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR

El detalle de esta cuenta es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Sueldos y beneficios sociales por pagar	117.410	2.649
IESS por pagar	51.932	0
Impuestos por pagar	364.037	0
Total	533.379	2.649

2/11

11. ANTICIPO RECIBIDOS DE CLIENTES

El saldo de esta cuenta esta constituido por el anticipo recibido de Empresa Pública Yachay EP, para cumplir con el contrato de construcción del edificio de laboratorio, Transferencia de Tecnología, Administración y Gestión y Auditorio. El movimiento de esta cuenta en el año 2014 es como sigue:

<u>Fecha</u>	<u>Detalle</u>	<u>% del contrato</u>	<u>Valor US\$</u>
	Primer anticipo recibido		20.500.000
	Segundo anticipo recibido		1.528.956
	Devengado anticipo fact Diciembre 31, 2014		2.055.249
			<u>19.973.708</u>

12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social:

El capital social de COMPAÑÍA DE CONSTRUCCIONES ECUATORIANO COREANA CONECUAKOR C.E.M., al 31 de diciembre del 2014 y 2013 fue de US\$ 1.500.000 dividido en 1.500.000 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

El detalle de los accionistas con el porcentaje de participación, al 31 de Diciembre del 2014 es como sigue:

APellidos y Nombres	C. IDENTIDAD - RUC	Nº ACCIONES	%
CUERPO DE INGENIEROS (CEE)	1768007040001	765.000	51
CHEONG HAI INGENIERIA Y CONST	1792398258001	735.000	49

13. CONTINGENCIAS

Situación Tributaria

Las declaraciones de Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente del impuesto a la renta, retenciones del IVA, por el año terminado al 31 de diciembre del 2013 y 2014, no han sido sometidas a revisión fiscal. En caso de producirse reconsideraciones de impuestos, estas serían aplicables contra las cuentas de patrimonio de la Compañía.

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría al 13 de abril del 2014; salvo por el evento subsecuente que se indica en la nota 5, no se conocen hechos que en la opinión de la administración de la Compañía pudiera tener un efecto significativo sobre los Estados financieros, objeto de opinión de los auditores externos.

Handwritten signature or initials.

15. APROBACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros, han sido aprobados por la Gerencia General y posterior aprobación por la Junta General de Accionistas. Los estados financieros comprenden: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujo de Efectivo y Notas a los Estados Financieros, firmadas por el Garente y Contador.

16. POLITICA DE GESTIÓN DE RIESGO

Factores de riesgo

La Gerencia es la responsable de monitorear constantemente los factores de riesgos más relevantes para la compañía, en base a una metodología de evaluación continua se administran una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación y variaciones de mercado.

Riesgos propios y específicos
Riesgo de tipo de cambio

La compañía no se ve expuesta a este tipo de riesgo, debido a que tanto sus compras como sus ventas son en dólares de los Estados Unidos de América (moneda funcional).

Riesgo sistemático de mercado

Riesgo de Interés

La compañía se ve expuesta a un riesgo normal, debido a que las operaciones financieras han sido realizadas a una tasa de interés variable, lo cual expone a la compañía de posibles pérdidas por variaciones en la tasa de interés, sin embargo, debe anotarse que las tasas de interés no han variado significativamente en el tiempo y al tener varios créditos no se evidencia posibles volatilidades de los costos financieras que causen pérdidas.

Riesgo de Inflación

El riesgo de inflación proviene del proceso de la elevación continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con él no se puede comprar la misma cantidad de inventarios que anteriormente se compraba.

Estimaciones y Juicios o criterios críticos de la administración

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

La empresa efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la administración se presentan a continuación:

PR

Otras estimaciones

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.
- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.
- Valor actuarial de jubilación patronal e indemnizaciones por años de servicios de su personal. La determinación de estas estimaciones está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

En el caso que las estimaciones deban ser modificadas por cambios del entorno económico y financiero de las mismas, dichas modificaciones afectarán al período contable en el que se generen, y su registro contable se lo realizará de forma prospectiva.

17. SITUACION CONTRACTUAL

Mediante escritura No. 2014-17-01-11-P02576 del 15 de mayo del 2014 se legaliza el contrato de obra No. 0056-2014 con la EMPRESA PUBLICA YACHAY EP, el objeto del contrato es para la construcción de los edificios de laboratorios, transferencia de tecnología, de administración y gestión, auditorio del campus universitario Yachay ubicado en el Cantón San Miguel de Urcuqui provincia de Imbabura, el costo total del contrato es de US\$ 44.057.912,93 sin incluir IVA y el plazo para su ejecución es de 600 días contados a partir de la entrega del anticipo.

El avance de la construcción al 31 de diciembre del 2014 es como sigue:

		AVANCE FÍSICO DE OBRA - CORTE AL 31/12/2014	% Rubros Contrato	% Rubros Exc/ New	Avance Físico Total %	Avance Contable Total	Falta por ejecutar	TOTAL
	1	PROYECTO CAMPUS YACHAY - CONEQUAKOR CEM	6,20%	7,75%	13,95%	10,52%	86,05%	100%
Adm	1,1	ADMINISTRACION Y GESTIÓN	6,00%	7,50%	13,50%	13,93%		
Lab	1,2	LABORATORIOS	0,00%	0,00%	0,00%	0,38%		
TT1	1,3	TRANSFERENCIA 1	7,00%	8,75%	15,75%	13,62%		
TT2	1,4	TRANSFERENCIA 2	8,00%	9,99%	17,99%	13,60%		
Aud	1,5	AUDITORIO	10,00%	12,49%	22,49%	11,19%		