

HORMIGONERA QUITO HORQUITO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresadas en dólares americanos)**1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA****a) Datos generales de la Compañía**

HORMIGONERA QUITO HORQUITO CÍA. LTDA., es una compañía limitada radicada en el Ecuador. El domicilio de su planta principal y centro de negocios es Av. Simón Bolívar S/N y Av. Interoceánica, con el Registro Único de Contribuyentes N° 1790844900001. Se constituyó en la República del Ecuador el 3 de diciembre de 1987, su objetivo principal es la compra, elaboración, transformación de productos para la construcción en base a hormigón, fabricación y venta de hormigón premezclado y actividades de la construcción en general.

b) Principales Indicadores

Al 31 de diciembre de 2015, existen los siguientes aspectos importantes con relación a la situación financiera de la Compañía: a) la utilidad antes de impuestos (225.790,28) en relación con el año 2014 (381.552.58); b) el total de pasivos (corriente y a largo plazo) al cierre del 2015 es de 7.742.266,81 y al cierre del 2014 fue de \$ 6.781.790; c) Al cierre del año 2015, el total de los activos de \$ 11.675.941.

2. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA

En el mes de marzo del año 2000 el Ecuador adoptó el dólar americano como moneda oficial, un resumen de la evolución de los principales indicadores de la economía ecuatoriana desde hace cinco años, es el siguiente:

<u>Indicador económico</u>	<u>Años</u>			
	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>
% de inflación anual	4,16	2,70	3,67	3,97
Salario Mínimo (en dólares)	292	318	340	366

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

3.1. Bases de presentación.-

Los presentes estados financieros corresponden al período terminado al 31 de diciembre de 2015 y han sido elaborados de acuerdo con las *Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)* emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador de manera integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

La presentación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables y también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables en la Compañía. En la Nota N° 5 de estos estados financieros se revelan áreas en las que se aplica un mayor grado de juicio o complejidad a las áreas donde la hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

La Compañía adoptó las NIIF a partir del 1 de enero de 2011, por lo cual, la fecha de transición a estas normas es el 31 de diciembre de 2009, y el período comparativo fue el año 2010.

3.2 Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias.-

El ingreso de actividades ordinarias se mide al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta cobrados por cuenta del gobierno del Ecuador.

3.3 Moneda Funcional y moneda de presentación.-

Las partidas de los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares americanos, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía a partir del año 2000.

3.4 Efectivo y equivalentes de efectivo.-

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos en bancos e inversiones temporales con un vencimiento menor a 90 días.

3.5 Activos y pasivos financieros.-

Al 31 de diciembre del 2015 y al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene únicamente activos y pasivos financieros cuyas características se explican seguidamente:

- Los activos financieros están conformados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a Partes Relacionadas y a terceros, por las cuales no se han definido condiciones, plazo e intereses que permitan calcular el costo amortizado y posible deterioro de las mismas, e inversiones mantenidas hasta el vencimiento que se encuentran registradas al valor nominal.

Reconocimiento.-

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y la Compañía se compromete a comprar o vender el activo o cancelar el pasivo.

Medición inicial.-

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo.

Medición posterior.-

Inversiones financieras.- Son inversiones mantenidas al vencimiento y constituyen certificados de depósito a plazo en el Banco Pacífico de Panamá S.A., los cuales se miden a su valor nominal.

Préstamos y Cuentas por cobrar.- Los instrumentos financieros por estos conceptos están registrados a su valor nominal. Según las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF los mismos califican para ser contabilizados al costo amortizado.

Pasivos financieros.- Dentro de esta categoría se encuentran principalmente las cuentas por pagar comerciales, que son obligaciones de pago de bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios, basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues son pagaderos hasta 45 días.

3.6 Inventarios.-

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que sea menor. El costo se calcula aplicando el método promedio ponderado. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos necesarios para llevar a cabo la venta.

En cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su valor neto realizable. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al valor neto realizable, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

3.7 Impuesto a las ganancias.-

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias).

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los períodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del período sobre el que se informa.

3.8 Propiedades, planta y equipo.-

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden al costo 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 lineal. En la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las siguientes vidas útiles:

Rubro	Vida útil
Terreno	No deprecia
Vehículos	7 años
Maquinaria	20 años
Equipos de oficina	10 años
Equipos de computación	3 años
Edificios e instalaciones	20 años
Galpones	20 años
Muebles y enseres	10 años

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada

3.9 Deterioro del valor de los activos no financieros.-

En cada fecha sobre la que se informa, se revisa las propiedades, planta y equipo, para determinar si existen indicios de que tales activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros.

Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

3.10 Beneficios a los empleados: beneficios post-empleo.-

Planes de beneficios a corto plazo.-

Participación a trabajadores en las utilidades

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio; se reconoce al gasto en el periodo en el cual se genera.

Beneficios Sociales

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por beneficios sociales como: décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, fondos de reserva, aporte patronal al IESS y otros en el período en el que se generan, de acuerdo a lo dispuesto por el Código de Trabajo según el cual todo empleado tendrá derecho a gozar dichos beneficios, los cuales deben ser cancelados en el corto plazo.

Planes de beneficios definidos post-empleo.-

El costo y la obligación de la Compañía de realizar pagos por jubilación patronal y desahucio se reconocen durante los períodos de servicio de los empleados. El costo y la obligación se miden a través del correspondiente cálculo matemático actuarial usando el método de la unidad de crédito proyectada, que supone una media anual de incremento salarial, con una rotación de empleados basada en la experiencia reciente de la Compañía, descontados utilizando la tasa de mercado vigente para bonos del Gobierno del Ecuador.

3.11 Costos y gastos.-

Se contabilizan sobre la base de lo devengado, los costos y gastos se agrupan según su naturaleza.

3.12 Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias.-

El ingreso de actividades ordinarias se mide al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta.

3.13 Ganancia por participación y dividendos de socios.-

La utilidad neta por participación se calcula en base al promedio de las participaciones en circulación durante el ejercicio económico.

La distribución de dividendos a los socios de la Compañía se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales en que los dividendos son aprobados por Junta General de Socios o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales.

4. NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS VIGENTES.-

Para el año 2015 aquellas normas e interpretaciones emitidas hasta la fecha, con vigencia a partir del ejercicio 2015 se han considerado como vigentes a efecto de la preparación de estos estados financieros

Nueva Normativa o Enmiendas
NIIF 9: Instrumentos financieros, clasificación y medición
NIIF 10: Estados Financieros Consolidados
NIIF 11: Acuerdos Conjuntos
NIIF 12: Información a Revelar sobre Participación en Otras Entidades
NIIF 13: Medición del Valor Razonable
NIC 1: Presentación de Estados

Financieros
NIC 19: Beneficios a Empleados
NIC 27: Estados Financieros Separados
NIC 28: Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las Normas,e Interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de **HORMIGONERA QUITO HORQUITO CÍA. LTDA.**

5. ESTIMACIONES, JUICIOS O CRITERIOS 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 con las circunstancias.

Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo moderado de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo período se presentan a continuación:

5.1. Vida útil de propiedades, planta y equipo.-

Durante el período la Compañía ha determinado que no existen cambios importantes en las vidas útiles estimadas ni en los valores residuales en el período presentado, por lo cual las estimaciones iniciales se mantienen.

5.2. Deterioro de activos no financieros.-

Para el año 2015, la Compañía ha confirmado que no existen indicios de deterioro de los bienes, por lo cual no se procedió a calcular el valor recuperable de estos activos.

5.3. Estimación de deterioro de las cuentas por cobrar.-**5.4.**

La Compañía evalúa el deterioro de las cuentas por cobrar cuando existe una evidencia objetiva que no será capaz de cobrar todos los importes de acuerdo a los términos originales de la cuentas por cobrar.

5.5. Provisión planes de beneficios definidos post-empleo.-

El cálculo actuarial realizado por la Compañía utilizó el método de costeo de crédito unitario proyectado para determinar tanto el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos, como el costo por los servicios prestados en el período actual. Entre las suposiciones actuariales se incluyen los dos tipos siguientes:

- a) Hipótesis demográficas acerca de las características de los empleados actuales y pasados que puedan recibir los beneficios. Estas hipótesis tienen relación con variables tales como: (i) mortalidad, tanto durante el período de actividad como posteriormente; (ii) tasas de rotación entre empleados, incapacidad y retiros prematuros; y (iii) la proporción de partícipes en el plan con beneficiarios que tienen derecho a los beneficios.
- b) Hipótesis financieras, que tienen relación con las siguientes variables: (i) la tasa de descuento; y (ii) los niveles futuros de sueldos y de beneficios.

Un resumen de esas estimaciones es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Tasa de conmutación actuarial	6,54%	7,00%
Tasa real de incremento salarial	3,00%	3,50%
Tasa de incremento de pensiones	2,5%	2,5%
Tasa de rotación promedio	15,72%	16.79%

5.6. Impuesto a la renta.-

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deberían surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que afecten significativamente los cargos por impuestos en el futuro.

6. POLITICAS DE GESTIÓN DE RIESGO

La Compañía no ha efectuado una evaluación de los riesgos financieros a los que se encuentra expuesta.

La gestión de riesgos financieros está a cargo de la Gerencia General. La Compañía no utiliza ningún instrumento financiero para manejar o cubrir posibles exposiciones.

6.1. Caracterización de instrumentos financieros.-

- Categorías y características generales

Al 31 de diciembre de 2015Y 2014 la Compañía cuenta con instrumentos financieros activos y pasivos clasificados como cuentas y documentos por cobrar , por las cuales no se han definido condiciones, plazo e intereses que permitan calcular el costo amortizado y posible deterioro de las mismas; cuenta también con instrumentos financieros clasificados como inversiones mantenidas hasta el vencimiento.

Los pasivos financieros mantenidos por la compañía incluyen principalmente obligaciones con proveedores y obligaciones con instituciones financieras.

- Metodologías de valoración

Los instrumentos financieros han sido contabilizados a sus valores nominales.

- Garantías

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 la Compañía mantiene garantías entregadas a favor de terceros por préstamos concedidos a partes relacionadas.

- **Derivados implícitos**

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no ha identificado derivados implícitos que deban ser valorizados en forma independiente al contrato principal.

- **Incumplimientos**

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía tiene pendiente de pago los intereses al Banco Pichincha C.A. por el financiamiento de compra de derechos fiduciarios el valor de 325.857.

- **Coberturas**

La Compañía no mantiene contratos de instrumentos financieros derivados que hayan sido suscritos a efectos de cubrir riesgos de fluctuación de moneda, tasas de cambio y de interés.

6.2. Caracterización de riesgos financieros.-

HORMIGONERA QUITO HORQUITO CÍA. LTDA., identifica los riesgos relevantes a su ámbito de acción, de la siguiente forma:

6.2.1. Riesgo de garantías.-

La Compañía mantiene un riesgo importante derivada de las garantías que mantiene firmadas con los bancos locales y del exterior, que garantizan el pago de obligaciones con terceros y con las mencionadas instituciones financieras por los préstamos propios efectuados durante el año 2012.

6.2.2. Riesgo de crédito.-

- Riesgo en obligaciones de la Compañía.-

En cuanto a las obligaciones crediticias de la compañía se terminó que para el año 2015 las cuentas por pagar con instituciones financieras se mantienen, a pesar que las ventas son de contado, el capital de trabajo se ha reducido igual que el año anterior por el elevado endeudamiento de la Compañía.

Riesgo en Cuentas por cobrar.-

El concepto de riesgo de crédito, es empleado para referirse a aquella incertidumbre financiera a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de las obligaciones suscritas por contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte de la Compañía.

- Efecto de garantías sobre las exposiciones

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no presenta garantías recibidas u otras mejoras crediticias que tengan efectos sobre las exposiciones de crédito señaladas.

- Concentraciones

La Compañía no mantiene una porción importante de su exposición al riesgo de crédito por deudores comerciales, ya que la casi totalidad de la cartera es cobrada de contado.

- Activos financieros que no estén en mora ni deteriorados

Como parte de las actividades de gestión de riesgo de crédito, la Compañía monitorea constantemente la calidad crediticia de aquellas contrapartes a los activos financieros que no se encuentran en mora ni deteriorados. La calidad crediticia de los depósitos bancarios realizados por la Compañía en función de la entidad financiera relevantes representa a continuación: (ver nota de los estados financieros N° 7).

<u>Monto US\$</u>	<u>Calidad Crediticia</u>	<u>Perspectiva</u>	<u>Banco</u>
14.465	AAA-	Muy Fuerte	PacificNationalBank
921	AA-	Muy Fuerte	General Rumiñahui

- Activos financieros vencidos o deteriorados

La Compañía no presenta deudores comerciales deteriorados significativos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 ya que las ventas son de contado

6.2.3. Riesgo de liquidez.-

El concepto de riesgo de liquidez es empleado por la Compañía para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con su capacidad de responder a aquellos requerimientos de efectivo que sustentan sus operaciones, tanto bajo condiciones normales como también excepcionales.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía presenta el siguiente perfil de vencimientos de sus instrumentos financieros pasivos:

(Ver nota de los estados financieros N° 17)

<u>Cuentas por pagar comerciales:</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores nacionales		
Por vencer	\$ 522.705	\$ 538.794
<u>Obligaciones bancarias:</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco Pichincha C.A.		
Vencido	2.668.435	2.668.435
Banco Pacifico C.A.		
Vencido		519.564.64
Intereses Banco del Pichincha		
Por vencido	325.856	325.856
Banco del Pacífico de Panamá:		
Por vencer a un año		
Por vencer a más de un año	800.000	1.000.000
	<u>\$ 3.794.292</u>	<u>\$ 4.513.856</u>

Ver nota a los estados financieros No 16

HORMIGONERA QUITO HORQUITO CIA. LTDA., financió sus actividades con fondos provenientes de su propia generación de flujo de caja y con endeudamiento bancario.

Consecuentemente la capacidad de la Compañía para afrontar sus obligaciones bancarias podría generar una falta de liquidez.

6.2.4. Riesgo de mercado.-

Debido a que la Compañía no tiene activos y obligaciones que involucren de interés de financiamiento en moneda extranjera no se encuentra expuesta significativamente al riesgo de mercado que involucra las variaciones de tasas de cambio de divisas las que eventualmente podrían afectar su posición financiera, resultados operacionales y flujos de caja.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2014</u>
Caja	17.168	16.893
Bancos (1)	174.964.86	6.189
Inversiones (2)		
	<u>\$ 192.133</u>	<u>\$ 23.082</u>

(1) Para los años 2015 y 2014 constituye el disponible en las cuentas bancarias con las que trabaja la Empresa.

8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Partes relacionadas (1)	553.627	409.450
Bienes recibidos en compensación de deuda (2)	163.873	163.873
Otras cuentas por cobrar (3)	177.091	188.238
	<u>\$ 813.910</u>	<u>\$ 813.910</u>

- (1) Al 31 de diciembre del año 2015 corresponde a cuentas por cobrar a Dofiter 55.122, Presur 46.709 y Transgeca Cía. Ltda. 451.797
- (2) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los saldos constituyen el valor del departamento en el proyecto habitacional Plaza del Rancho por 163.873 recibido como canje de deuda y que el mismo se encuentra en proceso de legalización.
- (3) Al 31 de diciembre de 2015, corresponde a préstamos varios de la Empresa por 177.092.

9. INVENTARIOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Materia prima	80.840	114.894
Materiales y repuestos (1)	72.720	127.075
Importaciones en tránsito	0	1.274
Otros (2)	75.709	65.504
	<u>\$ 229.269</u>	<u>\$ 308.747</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2015, las compras más importantes fueron: aceites para transmisión, aceite para hidráulicos, kit de sello, llantas reencauchadas, filtros de aceite, tuercas.
- (2) Al 31 de diciembre de 2014 incluye gastos indirectos del Fideicomiso Casales Daniela por 44.541 por pagos tales como tasas municipales y pagos al arquitecto previo al inicio de la construcción del proyecto inmobiliario.

10. ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inversiones al vencimiento(1)	\$ 1.215.000	\$ 2.083.312

Al 31 de diciembre de 2015:

- (1) Certificado de depósito en el Banco del Pacífico Panamá \$ 700.000 , que garantiza un préstamo de \$ 600.000,00 con vencimiento el 12 de marzo del 2016 con una tasa de rendimiento del 3.25%.
- (2) Certificado de depósito en Banco Pacífico Ecuador \$290.000,00 que sirve como garantías a favor de proveedores de cementos como: Unacem Lafarge (proveedor de cemento), usd por \$160.000 a una tasa del 3,0% con vencimiento el 15 de mayo del 2016 y también a favor de Holcim (proveedor de cemento), usd por \$130.000 a una tasa del 3,0% con vencimiento el 15 de diciembre del 2016
- (3) Certificado de depósito en Banco Pacífico Panamá por \$ 225.000 que garantiza un préstamo en Ecuador de \$200.000,00 con vencimiento el 10 de Agosto del 2016 con una tasa de rendimiento del 3.50%.

11. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>
Anticipo proveedores	1.000
Impuestos (1)	14.208
Otros	-
	<u>\$ 15.208</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2015, corresponde a: 14.208, que representa el Impuesto a la Renta a favor (ver nota a los estados financieros N° 31, literal c).

12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo:		
Terreno	1.872.426	18.831
Edificios e instalaciones	435.331	435.331
Galpones	8.781	8.781
Maquinaria y equipos (1)	1.861.197	1.861.197
Muebles y enseres	32.378	32.378
Vehículos (2)	2.989.376	2.989.376
Equipos de computación	24.361	18.888
	<u>\$ 7.223.850</u>	<u>\$ 5.370.256</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Depreciación acumulada:		
Edificios e instalaciones	417.928	396.162
Galpones	4.830	4.392
Maquinaria y equipos	1.366.460	1.241.524
Muebles y enseres	26.860	24.756
Vehículos	2.362.269	2.185.373
Equipos de computación	21.488	19.663
	<u>\$ 4.199.835</u>	<u>\$ 3.871.870</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Neto:		
Terreno	1.872.426	18.831
Edificios e instalaciones	17.403	39.169
Galpones	3.951	4.389
Maquinaria y equipos	494.737	619.673
Muebles y enseres	5.518	7.622
Vehículos	627.107	804.003
Equipos de computación	2.873	4.698
	<u>\$ 3.024.015</u>	<u>\$ 1.498.385</u>

Las propiedades, planta y equipo se valorizan mediante el método del costo. El costo incluye desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Parte de los bienes de la Compañía, se encuentran garantizando obligaciones bancarias (ver nota a los estados financieros No. 29).

Se realiza la adquisición del terreno por el valor del 1.853.595,00

El siguiente cuadro muestra el detalle de reconciliación de cambios en PPE, por clases al 31 de diciembre de 2015:

- (1) Al 31 de diciembre de 2014, se registra la adquisición de un Rack Web para el servidor por \$ 2376, computadores y CPU por \$ 3.139

La Compañía no cuenta con estudios de valoración, análisis de la vida útil y del valor residual de aproximadamente de 460.000, correspondiente principalmente al valor de la planta norte.

13. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Este rubro está conformado al 31 de diciembre por:

<u>Movimiento año 2014</u>	<u>2015</u>						<u>2014</u>	
	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Galpones</u>	<u>Maquinarias y Equipos</u>	<u>Muebles y Enseres</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Neto</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014, neto	18.831	39.169	4.389	619.673	7.622	804.003	4.698	1.498.385
Adiciones (1)	1.853.595	-	0	0	0	0	0	1.853.595
Gasto por depreciación	-	-21.766	-438	-124.936	-2.104	-216.805	-1.825	-367.874
Saldo al 31 de diciembre de 2014, neto	<u>1.872.426</u>	<u>17.403</u>	<u>3.951</u>	<u>494.737</u>	<u>5.518</u>	<u>627.107</u>	<u>2.873</u>	<u>3.024.015</u>

Propiedades de inversión (1) \$ 289.387 \$ 289.387

- (1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Compañía registra principalmente en este rubro un Terreno en Bahía Espíndola por 259.749.

Los activos clasificados en este grupo, fueron adquiridos con la finalidad de obtener plusvalía.

14. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Los movimientos de activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos por impuestos diferidos:		
Saldo inicial	-	-
Incremento /Disminución por:	-	-
Baja de partidas de inventario	-	-
Corrección de error contable de intereses en Inversiones	-	-
Provisión para jubilación patronal por trabajadores con menos de 10 años	1.105	1.105
Vacaciones a empleados 2012	-	-
Baja no deducible de este activo no deducible por no reconocer el SRI	-	-
Costo amortizado del préstamo bancario	-	-
Saldo final	<u>\$ 1.105</u>	<u>\$ 1.105</u>

15. ACTIVOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO

Este rubro está conformado al 31 de diciembre por:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar Varios (0)	121.734	121.734
Derechos fiduciarios (1)	4.156.856	4.156.856
Partes Relacionadas (2)	1.384.869	1.564.070
	<u>\$ 5.663.459</u>	<u>\$ 5.842.660</u>

- (1) Corresponde a la adquisición de los derechos fiduciarios de los Fideicomisos Casales Daniela 2.288.664 y Fideicomiso V&S por 1.114.336 a la empresa Valdivieso & Solines Cia. Ltda., esta operación fue financiada por un préstamo concedido por el Banco Pichincha C.A. a cinco años plazo con pagos semestrales incluido un año de gracia a una tasa nominal de 8,92% reajutable. También constan el interés de estos derechos fiduciarios por \$ 753.856

- (2) Al 31 de diciembre del año 2015 y 2014 el saldo que origina básicamente por préstamos a Construir Futuro S.A., los montos entregados en el año 2015 a Construir Futuro S.A., tuvieron como origen el préstamo otorgado por el Banco del Pacífico S.A. a Hormigonera Quito Horquito Cia. Ltda. (ver nota a los estados financieros No. 16, numeral 3). La compañía no ha calculado intereses por esta deuda.

16. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS A CORTO Y LARGO PLAZO

	Corto plazo		Largo plazo	
	2015	2014	2015	2014
Banco Pacifico Panama (2)	800.000	1.000.000	-	-
Banco Pichincha C.A. (1)	2.668.435	2.668.435	-	-
Banco de Pacifico S.A. (0)	0	388.673	-	-
Intereses por Pagar (3)	325.857	325.857	-	-
Sobregiro del Banco del Pacífico S.A.	0	130.891	-	-
	<u>\$ 3.794.292</u>	<u>\$ 4.513.856</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

- (1) Préstamo concedido el 29 de diciembre de 2011, por el Banco Pichincha C.A. a favor de la Compañía a fin de adquirir los Derechos Fiduciarios de los Fideicomisos Casales Daniela y Valdivieso & Solines a cinco años plazo con vencimientos semestrales y un año de gracia a una tasa nominal reajutable del 8,92%, equivalente a una tasa efectiva del 9,12%. En el año 2015 vencen un dividendo de capital en el mes de Julio por 2.668.435.
- (2) Corresponde a un préstamo concedido por el Banco Pacífico de Panamá a favor de la compañía por 600.000 que fue concedido en marzo del año 2014 y se encuentra garantizado con una póliza de inversión emitida por el Banco Pacífico de Panamá S.A., también consta un préstamo concedido por el Banco Pacífico de Panamá a favor de la compañía por 200.000 que fue concedido en agosto 2014 y vence en agosto 2015.
- (3) Incluye intereses que devengarán en julio 2015 a favor del Banco Pichincha C.A. 325.857.

Las obligaciones bancarias de la Compañía se encuentran garantizadas con bienes propios de la Compañía y con inmuebles de propiedad de terceros (ver nota a los estados financieros No. 30).

17. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR

PAGAR

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores (1)	522.705	578.031
Partes Relacionadas (2)	862.038	863.913
Varios acreedores	368	3.673
	<u>\$ 1.385.111</u>	<u>\$ 1.445.617</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde principalmente a cuentas por pagar al principal proveedor de cemento con el que trabaja la Compañía por 275.231. Por las compras de cemento se mantiene una garantía por 160.000,00 USD a favor de Lafarge que viene siendo renovada desde el mes de mayo 2009. Adicionalmente está una garantía a favor de Holcim por 130.000,00 USD
- (2) Al 31 de diciembre del 2015 corresponde relacionadas a Eplomisa 381.747 Bomquit 304.215 y Mecatrial 45.702 Transgeca 130.372.

18. CUENTAS POR PAGAR POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuestos mensuales por pagar	45.177	51.761
Total	<u>\$ 45.177</u>	<u>\$ 51.761</u>

Para el año 2015 representa el iva y retenciones en la fuente de diciembre del año 2015 a pagarse en enero del año 2015. Por concepto de IVA 36.653 y retenciones 8.524

19. BENEFICIOS SOCIALES A CORTO PLAZO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Fondos de reserva (1)	973	883
Beneficios sociales (2)	6.726	9.036
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS	8.768	13.383
Participación trabajadores en las utilidades (3)	33.869	57.233
Otros	4.043	7.311
Total	<u>\$ 54.379</u>	<u>\$ 87.846</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2015 casi la totalidad de empleados optaron por recibir los Fondos de Reserva mensualmente.
- (2) Para el año 2015 corresponde a Décimo tercer sueldo y Décimo cuarto sueldo del personal que labora en la Compañía.
- (3) Al 31 de diciembre de 2014 corresponde a las utilidades generadas en cada año y que se cancelan en el mes de abril del año siguiente.

20. OTROS PASIVOS CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipo clientes (1)	296.832	424.713
Dividendos por pagar socios(2)	15.584	0
	<u>\$ 312.416</u>	<u>\$ 424.713</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2015, corresponde a anticipos recibidos de clientes para futuras ventas de hormigón.

21. PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

No existe movimiento al 31 de diciembre del 2015, de la composición del rubro

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pasivos por impuestos diferidos	<u>0</u>	<u>0</u>

Los movimientos de pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue pero no existen movimientos.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pasivo por impuesto diferido:		
Saldo inicial	0	0
Incremento (disminución) por:		
Corrección de la valoración de Maquinaria y depreciación		
Reverso de provisión por desahucio		
Devengamiento de intereses sobre activos financieros mantenidos hasta el vencimiento		
Corrección de intereses ganados en inversiones		
Dif. Jubilación Patronal		
Reverso provisión Vacaciones		
Reverso corrección saldos	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo final	<u>0</u>	<u>0</u>

22. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	<u>\$ 269.687</u>	<u>\$ 257.997</u>

23. PARTES RELACIONADAS

Las siguientes son las principales transacciones realizadas con Partes Relacionadas:

- Ingresos por actividades ordinarias

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Venta de hormigón (1)	188.243	204.512
Venta de repuestos y lubricantes (2)	0	42.270
Alquiler de equipos	53.882	0
Análisis de agregados (3)	0	0
	<u>\$ 242.125</u>	<u>\$ 246.782</u>

- (1) Corresponde a ventas de hormigón a Construir Futuro S.A.
- (2) En el año 2015 y 2014 se efectuaron ventas de repuestos a Eplomisa Cía. Ltda., Bomquit Cia. Ltda.
- (3) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 incluye principalmente al análisis de agregados a Eplomisa Cia. Ltda.

- Costos y gastos

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Compras de materias primas (1)	227.733	208.128
Servicio de mantenimiento (2)	246.248	304.667
Servicio de bombeo de hormigón (3)	402.087	442.088
Transporte de material (4)	500.510	478.576
Total	<u>\$ 1.545.367</u>	<u>\$ 1.545.367</u>

- (1) En el año 2014 y 2015, corresponde principalmente a la compra de arena y ripio a Eplomisa Cía. Ltda.

- (2) Corresponde a servicio de mantenimiento industrial y Mecánico prestados por la relacionada Mecatrial Quito Cía. Ltda.
- (3) Corresponde a Servicio de bombeo de hormigón prestados por la relacionada Bomquit Cía. Ltda.
- (4) En los años 2014 y 2015, Corresponde a pagos por transporte de material pétreo y cemento de TransgecaCía.Ltda.

- **Cuentas por cobrar largo plazo**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Construir Futuro	1.384.870	1.564.070
	<u>\$ 1.384.870</u>	<u>\$ 1.564.070</u>

- **Directorio y Administración superior de la Compañía**

El Directorio y la Administración superior de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 está conformado por las siguientes personas:

	<u>Cargo</u>
Directorio	
Sra. Guadalupe Alencastro de Solines	Gerente General
Personal clave	
Ing. Xavier Herrera	Jefe de Planta
Lda. Glenda Aquieta	Jefe de Contabilidad

24. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2009 el capital autorizado fue de 1.700.000, dividido en igual número de participaciones, con un valor nominal de un dólar, durante el año 2010 se incrementó el capital en 287.000, mediante la capitalización de Utilidades Retenidas, este aumento se inscribió en el Registro Mercantil el 14 septiembre de 2010, con este aumento el capital social al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es de 1.987.000 dividido en 1.987.000 participaciones de un dólar cada una.

25. RESERVA DE CAPITAL

Este rubro incluye los saldos transferidos de la cuenta reserva por revalorización del patrimonio y re expresión monetaria en el año 2000, con motivo de la dolarización de los saldos; esta reserva puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas, De acuerdo a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías este saldo no puede ser distribuido a los accionistas y puede ser utilizado para aumento de capital o para absorber pérdidas.

26. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e Impuesto a la Renta) hasta que represente el 20% del capital pagado. Esta reserva no puede pagarse como dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

27. DECLARACIÓN DE DIVIDENDOS

Al 31 de diciembre de 2015, queda un saldo pendiente de 15.584

28. GANANCIAS ACUMULADAS

Al 31 de diciembre de 2015, el rubro incluye ajustes por 435.938 resultantes de la Adopción por primera vez de las NIIF, determinados al 31 de diciembre de 2010 y 2009 este valor solo puede utilizarse para capitalizar o absorber pérdidas y no para distribuirse como dividendos.

29. GARANTÍAS

La compañía mantiene, una hipoteca abierta a favor del Banco Pichincha C.A., firmada el 16 de junio del año 2011 por una cuantía indeterminada, sobre el inmueble sobre el que se asienta la Compañía, consistente en el lote de terreno (de propiedad de la Compañía y de Parte Relacionada) y las construcciones ubicadas en la Parroquia Eloy Alfaro, el documento firmado garantiza todos los préstamos efectuados por la Compañía, así mismo las obligaciones cedidas, endosadas al Banco provenientes de garantías o avales otorgados ante Bancos o Instituciones del exterior.

La Compañía está garantizando préstamos bancarios concedidos a Partes Relacionadas. Al Banco General Rumiñahui tiene otorgado una garantía por un préstamo a Construir Futuro S.A. de 702.229 a 5 años plazo a una tasa nominal del 9.76% equivalente a la tasa efectiva del 10,17%; adicionalmente garantiza al mismo banco 89.623 por intereses de refinanciación del principal.

Certificado de depósito a plazo en el Banco del Pacifico de Panamá S.A. por US\$700.000 está garantizando un préstamo otorgado por esta Institución Financiera a favor de la Compañía

RESUMEN DE INGRESOS

Un resumen de ingresos es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas de Hormigón con Iva	7.981.733	10.885.277
Ventas de Aditivo con Iva	113.581	140.732
Ventas transporte	0	0
Bomba y otros	662.873	805.985
Análisis de agregados	0	0
Descuento en Ventas	-763.178	-933.710
Venta de repuestos con Iva	40.636	42.270
Otros Ingresos No operacionales	54.063	78.808
	<u>\$ 8.089.708</u>	<u>\$ 11.019.362</u>

30. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos operativos y gastos son los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costos Operativos (1)	7.204.020	9.905.874
Gastos de Administración y Venta (2)	625.945	744.226
Gastos Financieros (3)	29.110	14.922
	<u>\$ 7.857.082</u>	<u>\$ 10.665.022</u>

(1) Un detalle de costos operativos es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Materia prima utilizada	4.490.205	6.718.166
Mano de obra directa	571.875	683.253
Gastos indirectos de fabricación	1.677.439	1.872.614
Mantenimiento de maquinaria y equipo	319.209.01	443.294
Mantenimiento de cabezales	26.960	52.738
Mantenimiento de volquetas	1.067.36	951
Mantenimiento de bombas de hormigón	68.812	61.762
Otros costos operativos	3.630	3.989
Mantenimiento camionetas	11.090	15.116
Mantenimiento tanqueros	6.616	12.158
Costos de ventas repuestos	27.117	41.833
	<u>\$ 7.204.020</u>	<u>\$ 9.905.874</u>

(2) Un detalle de los gastos de administración y ventas por su naturaleza es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Honorarios	221.535	244.730
Comisiones	77.130	116.093
Impuestos	280	621
Publicidad y propaganda	141	2.899
Servicio telefónico	15.178	14.554
Participación trabajadores	33.869	57.240
Otros, Administración y Ventas	126.188	139.089
Servicios administrativos	151.624	169.000
Indemnización despido intempestivo		0
	<u>\$ 625.945</u>	<u>\$ 744.226</u>

(3) Un detalle de los gastos financieros es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas comisiones bancarias	6.650	14.608
Gasto financiero actuarial		0
Otros	22.460	314
Total	<u>\$ 29.110</u>	<u>\$ 14.922</u>

31. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

a) Cargo a resultados.-

El cargo a resultados por Impuesto a la Renta es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos por impuestos corrientes		130.566
Impuesto diferido	0	-126.092
		<u>\$ 4.474</u>

b) Conciliación tributaria.-

De acuerdo con las disposiciones de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, la Compañía preparó la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad de Impuesto a la Renta declarado bajo NEC	-	-
(+/-) Gastos adicionales por implementación de NIIF	-	-
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	225.790	324.320
(+) Gastos no deducibles (1)	6.234	25.785
(-) Deducciones especiales	-	-
(-/+ Gastos no deducibles adicionales por Implementación de NIIF	-	-
Base imponible 22%	<u>\$ 198.155</u>	<u>\$ 350.104</u>
Total (2)	<u>\$ 43.594</u>	<u>\$ 130.566</u>

c) Movimiento de Impuesto a la Renta por pagar

El movimiento del Impuesto a la Renta durante el año es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	1.351	14.208
(+) Pagos	-	-
(-) Anticipo de Impuesto la Renta	31.004	-
(-) Retenciones en la fuente	56.716	-85.677
(+) Impuesto a la Renta Causado	116.681	130.566
Saldo al final del año(1)	<u>\$ 27.069</u>	<u>\$ 59.097</u>

(1) Ver nota a los estados financieros N° 11.

d) Revisiones fiscales

La Compañía ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias hasta el año

1.999, no existen glosas pendientes de liquidación o pago.

e) Anticipo de Impuesto a la Renta

La Compañía calculó el Anticipo de Impuesto a la Renta para el año 2015 por 44.889.04 y el Impuesto Causado es de 116.681; de acuerdo con disposiciones tributarias vigentes si el Anticipo de Impuesto a la Renta calculado es mayor que el Impuesto a la Renta Causado, el primero se convertirá en impuesto único a pagar en el ejercicio fiscal siguiente.

32. PRONUNCIAMIENTO DEL SERVICIO DE RENTAS INTERNAS SOBRE EL IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO

En el Registro Oficial N° 718 del 6 de junio de 2012 se publica la Circular N° NAC-DGECCGC12-00009 del Servicio de Rentas Internas – SRI, en la que se emiten instrucciones respecto de la deducibilidad de gastos a efectos de la determinación de la base imponible del Impuesto a la Renta; en resumen, la mencionada circular establece que: “aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente, y el ejercicio impositivo de este tributo es anual, comprendido desde el 1 de enero al 31 de diciembre de cada año”. Con base a la anterior circular la Compañía decidió no registrar el impuesto diferido activo.

33. DISTRIBUCIÓN DE PERSONAL

La distribución promedio del personal de la Compañía es la siguiente para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jefaturas	3	3
Trabajadores y Técnicos	31	43
Total	<u>34</u>	<u>46</u>

34. FIDEICOMISOS:

FIDEICOMISO MERCANTIL DE GARANTÍA HORMIGONERA QUITO

El 21 de junio del año 2012, se constituye el Fideicomiso Mercantil, cuyo objetivo principal es comprar y vender los terrenos adquiridos inicialmente por los Fideicomisos Casales Daniela y VS Activos. En este Fideicomiso comparecen la

compañía **HORMIGONERA QUITO HORQUITO CÍA.LTDA.**(Constituyente o Deudor); el Banco Pichincha C.A. (Acreedor o Beneficiario) y FIDEVAL S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos (Fiduciaria).

El Constituyente es dueño de nueve lotes de terreno, adquiridos así: 5 lotes de terreno por transferencia de dominio a su favor mediante restitución fiduciaria por parte del FIDEICOMISO CASALES DANIELA, adicionalmente estos lotes de terreno fueron hipotecados a favor del Banco Pichincha C.A.; así mismo la Compañía adquirió 3 lotes de terrenos más por transferencia de dominio realizada a su favor a título de restitución fiduciaria por parte del FIDEICOMISO VS ACTIVOS, adicionalmente se hipotecaron estos terrenos a favor del banco en mención.

- Las obligaciones bancarias de **HORMIGONERA QUITO HORQUITO CÍA.LTDA.** están garantizadas con el patrimonio autónomo del Fideicomiso Mercantil, una vez canceladas las obligaciones a favor del acreedor, el constituyente tendrá derecho a que se le restituyan la totalidad de los bienes aportados al Fideicomiso lo cual debe estar notificado por escrito a la Fiduciaria.
- El proceso de ejecución convencional de la garantía fiduciaria se iniciará cuando el beneficiario notifique por escrito a la fiduciaria que el deudor ha incumplido por más de 90 días consecutivos en el pago de cualquiera de sus obligaciones crediticias a su favor y si el deudor entregare los recursos suficientes para la cancelación de las obligaciones impagas el beneficiario podrá solicitar a la fiduciaria mediante comunicación escrita la suspensión del proceso de ejecución.
- En ningún caso la fiduciaria o el Fideicomiso podrán ser considerados como deudores solidarios de las obligaciones de Hormigonera Quito Horquito Cía. Ltda.
- El Fideicomiso se entiende vigente hasta el pago total de las obligaciones que mantiene el deudor o hasta que haya acuerdo unánime de las partes.
- Dada la naturaleza jurídica del contrato de fideicomiso mercantil la cuantía del presente contrato es indeterminada.
- Por instrucción expresa del Constituyente y aceptación expresa del Beneficiario, lo inmuebles del patrimonio autónomo del Fideicomiso son entregados en Comodato Precario, a la fecha de elaboración de este instrumento.

FIDEICOMISO CASALES DANIELA

El 29 de diciembre del año 2011, la Compañía Valdivieso & Solines Cía. Ltda. vende los derechos fiduciarios del Fideicomiso Casales Daniela a favor de Hormigonera Quito Horquito Cía. Ltda., en virtud de los cuales se encuentra

facultada a solicitar la restitución y transferencia a su favor de los inmuebles. El precio que han acordado por el instrumento financiero es de 2.185.664, entregados al Fideicomiso Casales Daniela para que sean destinados para los siguientes fines:

- a) Reciba por su cuenta los valores pactados por el precio de los derechos fiduciarios por parte de la Compañía; y el valor de 1.912.687, lo registre como aporte del Fideicomiso y los destine de acuerdo a lo establecido en el contrato de Fideicomiso;
- b) Los recursos obtenidos por la venta de los derechos fiduciarios en virtud del presente contrato sean entregados al Banco Pichincha C.A. y a las personas estipuladas en el contrato de constitución del Fideicomiso Casales Daniela.
- c) El saldo del valor del precio de los derechos por 272.978, será destinado al pago de obligaciones que mantiene la compañía Valdivieso & Solines Cía. Ltda. a favor del Banco.
- d) En virtud de lo anterior y de la venta de derechos fiduciarios sobre el Fideicomiso VS Activos que realiza Valdivieso & Solines Cía. Ltda. en esta misma fecha, con la entrega de recursos que se realiza al Banco y los aportes adicionales que realicen los Constituyentes, las obligaciones del Fideicomiso Casales Daniela a su favor se cancelarán en su totalidad, por lo que nada tiene que reclamar en este sentido al Fideicomiso o la Fiduciaria a futuro.

FIDEICOMISO VS ACTIVOS

El 29 de diciembre del año 2011, la Compañía Valdivieso & Solines Cía. Ltda. vende los derechos fiduciarios del Fideicomiso VS Activos a favor de Hormigonera Quito Horquito Cía. Ltda., en virtud de los cuales se encuentra facultada a solicitar la restitución y transferencia a su favor de los inmuebles. El precio que han acordado por el instrumento financiero es de 1.114.336, entregados al Fideicomiso VS Activos para que sean destinados para los siguientes fines:

- a) Reciba por su cuenta y en nombre los valores pactados por el precio de los derechos fiduciarios por parte de la Compañía y los destine de acuerdo a lo establecido en el contrato de Fideicomiso;
- b) Los recursos obtenidos por la venta de los derechos fiduciarios en virtud del contrato firmado sean entregados al Banco Pichincha C.A. y a las personas estipuladas en el contrato de constitución del Fideicomiso VS Activos, de conformidad con el orden de prelación establecido en el Fideicomiso;

En virtud de lo anterior y de venta de derechos fiduciarios sobre el Fideicomiso Casales Daniela que realiza la Compañía Valdivieso & Solines Cía. Ltda. en la fecha indicada en el contrato, con la entrega de recursos que se realiza al Banco Pichincha C.A. y los aportes adicionales que realicen los constituyentes.

El monto líquido por las obligaciones efectuadas con el Banco Pichincha C.A. asciende a 3.402.988, a una tasa de interés reajutable del 9.81%.

35. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

En el Registro Oficial No 878 del 24 de enero del 2013, se publica la Resolución No NAC-DGERCGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas – SRI, en la cual se establece que aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el Exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a 6.000.000, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia, así mismo, los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a 3.000.000, deberán presentar al SRI el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Considerando las operaciones que la Compañía ha realizado con sus Partes Relacionadas (ver nota a los Estados Financieros No 23), y con los Fideicomisos (descritos en la nota a los estados financieros No 35), la misma no tiene la obligación de presentar tanto el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas como el Informe Integral de Precios de Transferencia.

36. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

En la Resolución No. SC.SG.DRS.G.13.001 del 04 de enero de 2013 de la Superintendencia de Compañías, mediante la cual se expide el Reglamento que establece la información y documentos que están obligados a remitir anualmente a ese Organismo, las sociedades sujetas a su control y vigilancia, se indica que están obligadas a presentar los estados financieros consolidados las sociedades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, que ejercen control de conformidad con lo establecido en la NIC 27 (o la NIIF 10 en caso de haberla adoptado anticipadamente).

Los estados financieros consolidados que se presentarán vía electrónica a la Superintendencia de Compañías en el primer cuatrimestre de cada año, son los siguientes: Estado de Situación Financiera Consolidado, Estado del Resultado Integral Consolidado, Estado de Flujos de Efectivo Consolidado, Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado y Notas a los Estados Financieros, siguiendo los procedimientos de consolidación establecidos en la indicada norma contable.

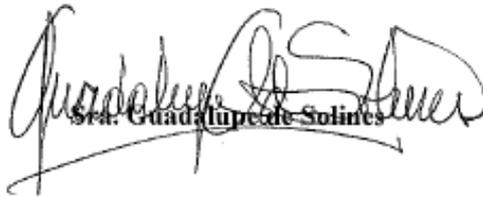
Las empresas que preparen estados financieros consolidados deberán remitir a la Superintendencia de Compañías los estados Financieros consolidados auditados. Además deberán enviar por separado, los estados financieros auditados de la controladora y los estados financieros de cada una de las subsidiarias (auditados, de ser aplicable en cada caso.

37. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Desde el cierre del año 2015 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (marzo 22 del 2016), no existen eventos subsecuentes importantes que deban ser revelados como parte de una presentación razonable de los estados financieros adjuntos a estas notas.

38. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos a estas notas están pendientes de aprobación por parte de la Junta General de Socios.

**Gerente General****Leda Glenda Quieta****CPA. 29181****Contadora General**

