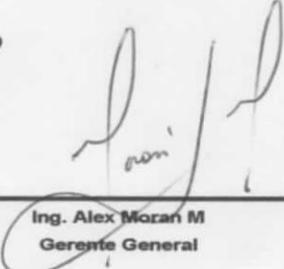
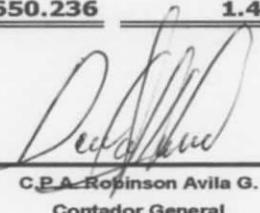


OBRET S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares norteamericanos)

ACTIVOS	NOTAS	2014	2013
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo en caja y bancos	4	7.874	16.047
Cuentas por Cobrar Terceros	5	664.761	840.066
Inventarios	6	264.950	57.242
Impuestos por Recuperar	7	89.617	44.172
Pagos anticipados		18.218	6.603
Total activos corrientes		1.045.420	964.130
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Edificio		256.000	253.440
Herramientas		31.541	31.541
Vehículos , Equipo de Transporte y Equipos		120.025	74.691
Muebles y Enseres		12.000	12.000
Maquinarias y equipos		48.840	40.051
Equipos de Computacion y software		41.109	26.958
Total Costo		509.515	438.681
(Menos) Depreciacion Acumulada		-151.003	-102.235
TOTAL ACTIVO FIJO	8	358.512	336.446
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES			
Activo por Impuestos Diferidos	9	14.128	0
Otras Inversiones	10	232.176	107.417
TOTAL ACTIVO		1.650.236	1.407.993

 Ing. Alex Moran M Gerente General	 C.P.A. Robinson Avila G. Contador General
---	---

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

OBRET S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares norteamericanos)

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	2014	2013
PASIVO CORRIENTE:			
Obligaciones Financieras	11	62.445	73.313
Cuentas y Documentos por pagar	12	313.732	476.682
Impuestos por Pagar	13	74.214	104.781
Beneficios a Empleados	14	163.596	146.962
Total Pasivo Corriente		613.987	801.738
PASIVO NO CORRIENTE:			
Obligaciones Financieras	11	8.542	5.760
Beneficios a Empleados	14	135.631	99.208
PASIVOS DIFERIDOS			
Depositos en garantía	15	59	0
Ingresos diferidos		256.388	0
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		400.620	104.968
TOTAL DEL PASIVO		1.014.607	906.706
PATRIMONIO			
Capital social	16	20.000	20.000
Aportes Futuras Capitalizaciones		88.114	88.114
Reservas Facultativas		25.816	25.816
Reserva Legal	17	38.264	38.264
Resultados Ejercicios Anteriores		321.410	174.140
Utilidad del Ejercicio		142.025	154.953
Total Patrimonio		635.629	501.287
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.650.236	1.407.993
 Ing. Alex Moran M Gerente General		 C.P.A. Robinson Avila G. Contador General	

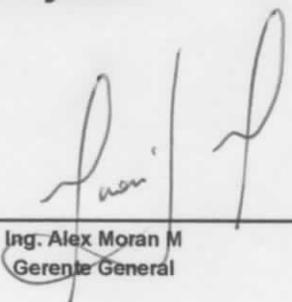
Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

OBRET S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares norteamericanos)

	Nota	2014	2013
INGRESOS POR:			
Ingresos:	3(i)	3.212.834	2.855.063
(Menos) COSTO DE VENTAS	3(j)	-2.330.077	-1.859.016
UTILIDAD BRUTA		882.757	996.047
Gastos Operacionales:			
Gastos de Administración	19	682.654	768.045
Gastos de Ventas		0	8.591
Total Gastos Operacionales		682.654	776.636
Utilidad en Operacion		200.103	219.411
OTROS INGRESOS Y EGRESOS			
Otros ingresos		28.411	7.857
Gastos Financieros	3(k)	11.130	10.385
UTILIDAD ANTES PARTIC e IMPUESTOS		217.384	216.883
(-) Participacion de trabajadores 15 %	14(a)	-32.608	-32.533
(-) Impuesto a la Renta causado	13(b)	-56.879	-29.211
(+) Ingreso por Impuestos Diferidos		14.128	0
Salario Digno		0	-186
Utilidad neta del Ejercicio		142.025	154.953


Ing. Alex Moran M
Gerente General


C.P.A. Robinson Avila G.
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados

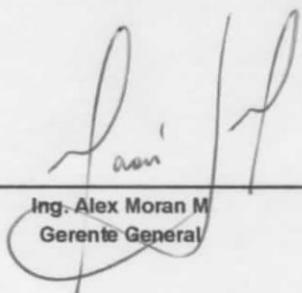
OBRET S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares norteamericanos)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	2014	2013
Recibido de clientes	3.293.101	3,835,400
Pagado a proveedores y empleados	(3.272.929)	(3,665,008)
Intereses recibidos	28.411	-
Intereses pagados	(11.130)	-
Impuesto a la renta	(87.446)	(29,211)
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	<u>(49.993)</u>	<u>141,181</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de propiedades planta y equipo	(73.912)	(41,493)
Producto de la venta de propiedades planta y equipo	-	-
Compra de inversiones permanentes	(124.759)	-
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(198.671)</u>	<u>99,688</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias	(10.869)	(100,807)
Obligaciones bancarias a largo plazo	2,782	-
Ingresos diferidos	256.448	-
Dividendos pagados	(7.870)	(11,235)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>240.491</u>	<u>(112,042)</u>
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	(8.173)	(12,354)
Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio de año	16.047	28,401
Efectivo y sus equivalentes al final del año	<u>7.874</u>	<u>16,047</u>


Ing. Alex Moran M
Gerente General


C.P.A. Robinson Avila G.
Contador General

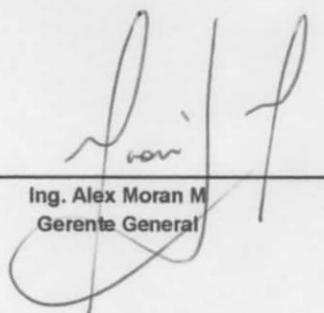
Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

OBRET S.A.

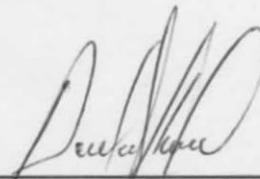
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares norteamericanos)

	Capital Social	Aporte Futura Capitaliz.	Reservas	Utilidades Retenidas	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2012	20,000	88,114	64,080	185,375	357,569
Utilidad neta	-	-	-	155,139	155,139
Dividendos pagados					
De años anteriores	-	-	-	(11,421)	(11,421)
Del año					
Saldo al 31 diciembre 2013	20,000	88,114	64,080	329,093	501,287
Utilidad neta	-	-	-	142,025	142,025
Dividendos pagados años ant.	-	-	-	(7,684)	(7,684)
Saldo al 31 diciembre 2014	20,000	88,114	64,080	463,434	635,629



Ing. Alex Moran M.
Gerente General



C.P.A. Robinson Avila G.
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados

OBRET S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares norteamericanos)

1. INFORMACION GENERAL

OBRAS DE INGENIERIA ELECTRICA Y TELEFONICA OBRET S.A. es una sociedad anónima radicada en la ciudad de Guayaquil. El domicilio del negocio está ubicado en la Ciudadela Vernaza Norte, Av. Hermano Miguel Mz. 18 – Solar 15, fue constituida mediante escritura Pública el 20 de agosto de 1991 e inscrita en el Registro Mercantil el 1º de noviembre del mismo año y su actividad principal la Instalación, Mantenimiento y reparación de Sistemas Eléctricos.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Estos estados financieros de la Sociedad por el período terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido elaborados de conformidad con la **Norma Internacional de Información Financiera (NIIF)** emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. Están presentados en las unidades monetarias dólares de los Estados Unidos de América que es la moneda oficial de nuestro país.

La presentación de los estados financieros de acuerdo con la *NIIF* exige la determinación y la aplicación consistente de políticas contables a transacciones y hechos. Las políticas contables más importantes de la compañía se establecen en la siguiente nota.

3. POLITICAS CONTABLES

(a) Efectivo y equivalente al efectivo

El efectivo y equivalente al efectivo incluyen el efectivo en caja y bancos y los depósitos a plazo en entidades de crédito.

(b) Activos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros en una de las siguientes categorías, basados en NIC 39:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.
- Préstamos y cuentas por cobrar.
- Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.
- Y activos financieros disponibles para la venta.

La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial.

- **Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para negociar. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de ser vendido en el corto plazo. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes.

- **Préstamos y cuentas por cobrar**

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes aquellos activos con vencimientos de hasta 12 meses desde la fecha del balance. Aquellos activos con vencimientos superiores se muestran en activos no corrientes

- **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento**

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la administración de la Sociedad tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Sociedad vendiera un importe que no fuese insignificante de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta. Estos activos financieros disponibles para la venta se incluyen en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del balance que se clasifican como activos corrientes.

- **Deterioro de valor de activos financieros y tasa de interés efectiva**

La Sociedad evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. En la aplicación de la tasa efectiva para valorizar activos financieros clasificados como "préstamos y cuentas por cobrar", se aplica materialidad.

- **Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado. Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

(c) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o valor neto realizable, el menor.

(d) Propiedades, planta y equipo

La Sociedad opta por la exención opcional de valorizar los elementos de propiedad, planta y equipos a su valor neto actualizado según normas antiguas, equivaliéndolos a sus costos atribuidos a la fecha de transición.

Para la valorización de todas sus clases de propiedad, planta y equipos, la Sociedad opta por el costo, en el marco de la NIC 16.

El costo inicial de los elementos de propiedad, planta y equipos incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición del activo fijo.

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fijo vayan a fluir a la Sociedad y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente.

Reparaciones y mantenciones a los activos fijos se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurre.

La depreciación de los activos fijos se calcula usando el método lineal, en base a sus vidas útiles determinadas.

Depreciaciones	
Edificio	5%
Herramientas	10%
Muebles y Maquinarias	10%
Vehículos	20%
Equipos de Computación	33.33%

El valor residual y la vida útil restante de los activos fijos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance.

Cuando el valor de un elemento de propiedad, planta y equipo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable, con cargo a los resultados del periodo (a menos que pueda ser compensada con una revaluación positiva anterior, con cargo a patrimonio).

Las pérdidas y ganancias por la venta de un elemento de propiedad, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos de la venta con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

(e) Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Los proveedores o acreedores comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. En la aplicación de la tasa efectiva se aplica materialidad.

Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

(f) Sobregiros y préstamos bancarios

Los gastos por intereses se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los costos financieros.

(g) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a la renta se calcula en función del resultado contable antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias derivadas de los ajustes para dar cumplimiento a las disposiciones tributarias vigentes.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método de balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales.

El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los cuales se puede compensar las diferencias temporarias, o existan diferencias temporarias imponibles suficientes para absorberlos.

(h) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene (a) una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; (b) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación, y (c) el importe se ha estimado de forma fiable.

De no cumplirse las tres condiciones indicadas la Sociedad no debe reconocer la provisión.

No se reconocen activos contingentes ni pasivos contingentes, ya que, no existe fiabilidad en los importes ni en la ocurrencia de los sucesos.

(i) Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias

El ingreso de actividades ordinarias procedente de la venta de bienes y servicios se reconoce cuando se entregan los bienes y ha cambiado su propiedad o por la realización del servicio, este se mide al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta cobrados por cuenta de la entidad de control fiscal de nuestro país.

Venta

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes son reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos o por ocurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad, y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Ingresos por servicios

Los ingresos son reconocidos a la cuenta de resultados en función del criterio del devengado, es decir, en la medida que los servicios han sido prestados y con independencia del momento en que se produzca el cobro en efectivo o financiamiento derivado de ello.

(j) Costos y gastos

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

(k) Gastos financieros

Todos los costos por préstamos se contabilizan como gastos en el período en que incurren

4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, el saldo de la cuenta Caja y Bancos es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	3,450	2,240
Bancos	4,424	13,807
Total Caja y Bancos	<u>7,874</u>	<u>16,047</u>

El saldo de efectivo en caja y banco es de libre disponibilidad.

5. CUENTAS POR COBRAR TERCEROS

El resumen de las cuentas por cobrar terceros es como sigue

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes locales	(1)	615,968	711,371
Cuentas diversas relacionadas		0	1,000
Anticipo a proveedores		12,675	58,577
Préstamos a empleados		49,365	47,727
Otras cuentas por cobrar		37,646	36,400
Estimación para cuentas incobrables		<u>(50,893)</u>	<u>(15,008)</u>
Total Caja y Bancos		<u>664,761</u>	<u>840,067</u>

(1) Representa saldos por cobrar por la venta de servicios de instalaciones eléctricas realizadas principalmente a centros comerciales de la Corporación el Rosado.

Los movimientos de la estimación para cuentas incobrables fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	15,008	7,869
Provisión	45,833	7,139
Castigos	<u>(9,948)</u>	<u>0</u>
Saldo al final	<u>50,893</u>	<u>15,008</u>

Al 31 de diciembre la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Por vencer	23,085	69,860
Vencidos:		
De 31 a 90 días	517,010	482,730
De 91 a 180 días	42,722	99,352
Más de 180 días	33,151	59,429
Total	<u>615,968</u>	<u>711,371</u>

6. INVENTARIOS

El resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Materiales e insumos	264,950	57,242
Saldo al final	<u>264,950</u>	<u>57,242</u>

No existe provisión por obsolescencia, estos se encuentran a valor razonable considerando que su stock es producto de las compra de los últimos meses del año, no existieron recuperaciones o bajas.

7. IMPUESTOS POR RECUPERAR

El resumen de la cuenta impuestos por recuperar es como sigue:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Crédito tributario por impuesto al valor agregado	(1)	18,261	0
Retenciones en la fuente del año	(2)	56,395	44,172
Retenciones en la fuente de años anteriores		14,961	0
Total		<u>89,617</u>	<u>44,172</u>

(1) Este valor se cruzará con los impuestos IVA por pagar del mes de diciembre del 2014 en el siguiente mes fiscal enero 2015.

(2) Corresponden a las retenciones que los clientes nos efectuaron en el presente ejercicio fiscal y que se compensará con el impuesto a la renta a pagar del presente período.

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

El resumen de propiedad, planta y equipo es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo	509,515	438,681
Depreciación acumulada	(151,003)	(102,235)
	<u>358,512</u>	<u>336,446</u>
Clasificación		
Edificio	216,445	226,557
Herramientas	23,193	26,347
Equipos de transporte	57,992	30,689
Muebles y enseres	8,305	9,689
Maquinarias y equipos	31,420	28,503
Equipos de computación y software	21,157	14,661
Total	<u>358,512</u>	<u>336,446</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Edificios	Herramientas	Equipos Transporte	Muebles y enseres	Maquinarias y equipos	Equipos computación	Total
Costo							
Saldo al 31 de diciembre de 2012	238.550	23.386	70.991	6.077	37.811	19.362	396.177
Adquisiciones	14.890	8.155	3.700	5.923	2.240	7.596	42.504
Ventas/ bajas							
Reclasificaciones							
Saldo al 31 diciembre 2013	253.440	31.541	74.691	12.000	40.051	26.958	438.681
Adquisiciones	2.560	0	45.334	0	8.789	18.881	75.564
Ventas/ bajas						-4.730	-4.730
Reclasificaciones							
Saldo al 31 diciembre 2014	<u>256.000</u>	<u>31.541</u>	<u>120.025</u>	<u>12.000</u>	<u>48.840</u>	<u>41.109</u>	<u>509.515</u>

Depreciación acumulada

Saldo al 31 de diciembre de 2012	-14.701	-2.637	-29.582	-1.347	-6.309	-5.820	-60.396
Depreciación del periodo	-12.182	-2.557	-14.420	-964	-5.239	-6.477	-41.839
Ventas/ bajas							
Reclasificaciones							
Saldo al 31 diciembre 2013	-26.883	-5.194	-44.002	-2.311	-11.548	-12.297	102.235
Depreciación del periodo	-12.672	-3.154	-18.031	-1.384	-5.872	-10.733	-51.846
Ventas/ bajas						3.078	3.078
Reclasificaciones							
Saldo al 31 diciembre 2014	-39.555	-8.348	-62.033	-3.695	-17.420	-19.952	151.003
Valor neto en libros	216.445	23.193	57.992	8.305	31.420	21.157	358.512

9. ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS

El movimiento del activo por impuesto diferido es como sigue:

	Estado de situación financiera		Estado de resultado	
	2014	2013	2014	2013
<u>Diferencias temporarias</u>				
Provisión por jubilación patronal	30.491	0	6.445	0
Provisión por cuentas por cobrar	45.833	0	5.659	0
Efecto en el impuesto diferido en resultados			12.104	0
Activo por impuesto diferido	14.128	0		

10. OTRAS INVERSIONES

El resumen de la cuenta otras inversiones es como sigue:

	2014	2013
Fideicomiso Bellini (Local comercial)	72,442	54,127
Fideicomiso torres Bellini (Parqueo)	23,885	20,375
Fideicomiso Emporium (Oficina,parqueo)	102,934	0
Fideicomiso Hotel Ciudad del Río	27,083	27,083
Fideicomiso Ofistore (Oficina)	5,832	5,832
Total	232,176	107,417

Corresponden a inversiones realizadas a través de fideicomisos, estos se reclasificarán una vez pagada toda la inversión y recibidos las escrituras de titularización a propiedad, planta y equipo ó activo mantenido para la venta según decida la administración.

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2014, las obligaciones financieras corresponden a financiamiento recibido de Produbanco S.A. con vencimiento hasta febrero de 2017 y que generan intereses a una tasa promedio que oscila entre 11,23% y 11,83%.

Dichas obligaciones financieras fueron contratadas como capital de trabajo para financiar parcialmente la construcción de obras en proceso que se ejecutan para nuestro cliente principal Corporación el Rosado en la obra C.C. el Dorado y en la adquisición de un vehículo para traslado de los materiales eléctricos a las obras que se encuentran en ejecución.

Los vencimientos de las obligaciones financieras se muestran a continuación:

	<u>2014</u>
Año 2015	62,445
Año 2016	7,252
Año 2017	<u>1,290</u>
Total	<u>70,987</u>

12. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El resumen de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores	(1)	255,987	401,865
Anticipo de Clientes	(2)	35,529	40,717
Otras cuentas por pagar		22,216	8,234
Dividendos por pagar		<u>0</u>	<u>25,866</u>
Total		<u>313,732</u>	<u>476,682</u>

(1) Corresponden a cuentas que no devengan intereses y el término de crédito es de 1 a 60 días.

(2) Corresponden a anticipos recibidos del clientes por venta de nuestros servicios, los cuales no devengan intereses.

13. IMPUESTOS

El resumen de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto al valor agregado	9,626	64,844
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	3,802	4,900
Retenciones de impuesto al valor agregado	3,906	5,826
Impuesto a la renta corriente	56,880	29,211
Total	<u>74,214</u>	<u>104,781</u>

(a) Impuesto a la renta reconocido en resultados del año

El gasto por impuesto a la renta corriente mostrado en el estado de resultados integrales de los años 2014 y 2013 se compone de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente (Véase Nota 13(b))	56,880	29,211
Ingreso por impuesto diferido (Véase nota 9)	(12,104)	0
Total gasto por impuesto a la renta del año	<u>44,776</u>	<u>29,211</u>

(b) Conciliación del resultado contable tributario

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	184,776	184,351
Gastos no deducibles	81,492	4,544
Deducciones por pago trabajadores discapacitados	(7,725)	(56,116)
Utilidad gravable	258,543	132,779
Tasa de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>56,880</u>	<u>29,211</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Provisión para impuesto a la renta corriente	56,880	30,654
Anticipo pagado	0	0
Retenciones en la fuente del año	(56,396)	(44,172)
Utilidad por pagar (a favor cía)	<u>484</u>	<u>(13,518)</u>

(c) Revisiones fiscales

La compañía no mantiene actas de determinación fiscal ni juicios tributarios vigentes.

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo:

El saldo de las cuentas de beneficios a empleados fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Beneficios sociales	102,044	93,354
Obligaciones con el IESS	28,945	21,076
Participación trabajadores	32,607	32,532
Total	<u>163,596</u>	<u>146,962</u>

(b) Largo plazo:

Los movimientos de las provisiones por beneficios a empleados a largo plazo fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Jubilación patronal	108,357	77,866
Desahucio	27,274	21,342
Total	<u>135,631</u>	<u>99,908</u>

Para la determinación del pasivo por jubilación patronal y bonificación por desahucio registrados al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se consideró el informe actuarial contratado para estos casos.

15. PASIVOS DIFERIDOS

Los movimientos de esta cuenta es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Dépósitos en garantía	59	0
Ingresos diferidos (1)	256,388	0
Total	<u>256,447</u>	<u>0</u>

(1) Corresponden a valor facturado por la obra Pragide que se ejecutará en el siguiente ejercicio fiscal.

16. CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado, está constituido por 20,000 acciones de valor nominal unitario de USD\$ 1.00 de los Estados Unidos de América, todas ordinarias y totalmente pagadas.

17. RESERVA LEGAL

La ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que esta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

18. INGRESOS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas (1)	3,203,449	2,851,749
Otros ingresos	9,385	3,314
Total	<u>3,312,834</u>	<u>2,855,063</u>

(1) Corresponden a las ventas ordinarias del negocio que incluyen materiales, mano de obra, diseño de proyectos, costos indirectos y administración y supervisión técnica.

19. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Los gastos de administración y ventas se formaban de la siguiente manera:

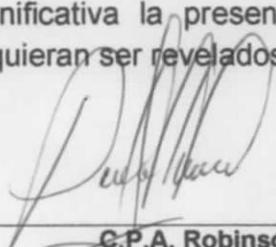
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de personal	441,837	506,239
Honorarios profesionales	4,732	38,256
Servicios administrativos	199,530	176,916
Otros	36,555	55,225
Total	<u>682,654</u>	<u>776,636</u>

20. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Estos estados financieros fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 12 de Marzo de 2015.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos no se han producido eventos que afecten en forma significativa la presentación de dichos estados financieros y, que por tanto, requieran ser revelados.



C.P.A. Robinson Avila G.
Contador General