

FOPECA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

EXPRESADOS EN DÓLARES DE EE.UU.

1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

FOPECA S.A., fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 1 de marzo de 1974. Su domicilio principal es la ciudad de Quito. El capital social está constituido por US\$ 23'782.170 divididos en 23'782.170 participaciones de US\$ 1.00 cada una.

La compañía tiene como objeto social el diseño, construcción y mantenimiento de puertos, aeropuertos, viaductos, carreteras, puentes, obras hidráulicas, represas, diques, canales de riego, túneles, edificios y toda clase de obras relacionadas al área de construcción.

Mediante escritura pública celebrada el 15 de enero del 2002, se eleva a Escritura Pública la inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 175, de fecha mayo 8 del 2002 y resolución de la intendencia de Compañías No. 02-C-DIC-076 de febrero 1 del 2002.

Mediante escritura pública celebrada el 5 de octubre del 2005, se procedió a elevar a Escritura Pública el aumento de capital suscrito de dos millones ciento cuarenta mil dólares, escritura que fuera inscrita en el Registro Mercantil Bajo el No. 05-C-DIC-999 de diciembre del 2005.

Mediante escritura pública celebrada el 19 de Octubre del 2009, se procedió a elevar a Escritura Pública el aumento de capital suscrito de Seis Millones Novecientos Ochenta y Dos Mil Ciento Setenta dólares (USD 6.982.170) y su capital autorizado asciende a la suma de Diez y Ocho Millones Novecientos Setenta y Cuatro Mil Trescientos Cuarenta (USD 18.974.340) escritura que fuera inscrita en el registro Mercantil bajo el número 795 de fecha de Diciembre 21 del 2009. Su capital actual es de Nueve Millones Cuatrocientos Ochenta y Dos Mil Ciento Setenta (9.482.170) y el capital autorizado es de Diez y Ocho Millones Novecientos Setenta y Cuatro Mil Trescientos Cuarenta (USD 18.974.340).

Mediante escritura pública celebrada el 13 de Mayo del 2010, se procedió a elevar a Escritura Pública el cambio de domicilio en la Ciudad de Cuenca a la ciudad de Quito Distrito Metropolitano, escritura que fuera inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito bajo el número 2127 de fecha julio 01 del 2010 y Resolución de la Intendencia de Compañías No. SC.DIC.C.10.444 de Mayo 25 del 2010.

Mediante escritura pública celebrada el 08 de Octubre del 2010, se procedió a elevar a Escritura Pública el aumento de capital suscrito de Ocho Millones de dólares (USD 8.000.000) y su capital autorizado asciende a la suma de Treinta y Cuatro Millones

FOPECA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Novecientos Setenta y Cuatro Mil Trescientos Cuarenta (USD 34.974.340) escritura que fuera inscrita en el registro Mercantil bajo el número 4341 de fecha de Diciembre 23 del 2010 y Resolución de la Intendencia de Compañías No. SC.IJ.DJCPTE.Q.10.005088 de 24 de Noviembre del 2010. Su capital social actual es de Diez y Siete Millones Cuatrocientos Ochenta y Dos Mil Ciento Setenta (17.482.170) y su capital autorizado Treinta y Cuatro Millones Novecientos Setenta y Cuatro Mil Trescientos Cuarenta Dólares de los Estados Unidos de Norte América (USD 18.974.340).

Mediante escritura pública celebrada el 07 de Agosto del 2012, se procedió a elevar a Escritura Pública el aumento de capital suscrito de Un millón quinientos mil de dólares (USD 1.500.000) y su capital autorizado asciende a la suma de Cuarenta y Tres Millones Quinientos Setenta y Cuatro Mil Trescientos Cuarenta (USD 43.564.340) escritura que fuera inscrita en el registro Mercantil bajo el número 4197 de fecha de Diciembre 26 del 2012 y Resolución de la Intendencia de Compañías No. SC.IJ.DJCPTE.Q.12.005799 de 7 de Noviembre del 2012. Su capital social actual es de Veinte y un Millones Setecientos Ochenta y Dos Mil Ciento Setenta (21.782.170) y su capital autorizado Cuarenta y Tres Millones Quinientos Sesenta y Cuatro Mil Trescientos Cuarenta Dólares de los Estados Unidos de Norte América (USD 43.564.340).

Mediante escritura pública celebrada el 05 de Julio del 2013, se procedió a elevar a Escritura Pública el aumento de capital suscrito de Dos millones dólares (USD 2.000.000) y su capital autorizado asciende a la suma de Cuarenta y Tres Millones Quinientos Setenta y Cuatro Mil Trescientos Cuarenta (USD 43.564.340) escritura que fuera inscrita en el registro Mercantil bajo el número 51693 de fecha de Noviembre 11 del 2013 y Resolución de la Intendencia de Compañías No. SC.IJ.DJCPTE.Q.13.004783 de 26 de Septiembre del 2013. Su capital social actual es de Veinte y Tres Millones Setecientos Ochenta y Dos Mil Ciento Setenta (USD 23.782.340) y su capital autorizado Cuarenta y Tres Millones Quinientos Sesenta y Cuatro Mil Trescientos Cuarenta Dólares de los Estados Unidos de Norte América (USD 43.564.340).

Mediante escritura pública celebrada el 18 de julio del 2014, se procedió a elevar a Escritura Pública el aumento de capital suscrito de Cinco Millones Quinientos Mil dólares de los Estados Unidos de América (USD 5.500.000) y su capital autorizado asciende a la suma de Cincuenta y ocho millones quinientos sesenta y cuatro mil trescientos cuarenta dólares de los Estados Unidos de América (58.564.340) escritura que fuera inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 46501 de fecha de Agosto 4 del 2014. Su capital social actual es de Veinte Y Nueve Millones Doscientos Ochenta Y Dos Mil Ciento Setenta dólares de los Estados Unidos de América (USD 29.282.170) y su capital autorizado cincuenta y ocho millones quinientos sesenta y cuatro mil trescientos cuarenta dólares de los Estados Unidos de América (58.564.340).

El control de la Compañía es ejercido por la Junta General de Accionistas.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

2.1. Bases de preparación.

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 4, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

2.2. Negocio en marcha.

Los estados financieros se preparan normalmente bajo el supuesto de que la entidad está en funcionamiento, y continuará su actividad dentro del futuro previsible. Por lo tanto, se supone que la Compañía no tiene la intención ni la necesidad de liquidar o recortar de forma importante la escala de sus operaciones.

FOPECA S.A., es una Compañía que cumple con los requerimientos para ser considerada como un Negocio en Marcha.

2.3. Medición de los Valores razonables.

De acuerdo a NIIF No. 13 "Medición de Valor Razonable" se entiende al "valor razonable" como el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso) en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida) independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Cuando se utilizan técnicas de valorización se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de dónde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable.

Para determinación del valor razonable requiere la clasificación de todos los activos y pasivos en función de su metodología de valoración, que se definen a continuación:

FOPECA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nivel 1: precios cotizados en mercados activos (no ajustados) para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

Nivel 3: valoración mediante técnicas en las que se utilizan variables significativas no obtenidas de datos observables en el mercado.

2.4. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés):

Pronunciamientos contables vigentes a partir del año 2015:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Publicación</u>	<u>Vigencia</u>
	<u>Modificaciones</u>		
NIC 16	Propiedades, planta y equipo	May-14	Ene-16
NIC 38	Activos intangibles	May-14	Ene-16
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	May-14	Ene-16
NIC 16	Propiedades, planta y equipo	Jun-14	Ene-16
NIC 41	Agricultura	Jun-14	Ene-16
	<u>Normas</u>		
NIC 1	Presentación de estados financieros	Dic-14	Ene-16
NIIF 14	Cuentas regulatorias diferidas	Ene-14	Ene-16
NIIF 15	Ingresos de contratos con clientes	May-14	Ene-17
NIIF 9	Instrumentos financieros	Jul-14	Ene-18
NIIF 9	Instrumentos financieros	Nov-13	Sin fecha
	<u>Mejoras</u>		
NIIF 5	Activos mantenidos para la venta	Sep-14	Ene-16
NIIF 7	Instrumentos financieros	Sep-14	Ene-16
NIC 19	Beneficios a los empleados	Sep-14	Ene-16
NIC 34	Información financiera intermedia	Sep-14	Ene-16

La Administración de la Compañía no adoptó anticipadamente ninguno de los pronunciamientos antes descritos; actualmente se encuentra evaluando la aplicación de los cambios citados y sus posibles impactos, pero estima que su adopción no tendrá impacto significativo en sus estados financieros de períodos posteriores.

2.5. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

2.6. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

2.7. Efectivo y equivalentes de efectivo.

En este grupo contable se registran las partidas de alta liquidez incluyendo inversiones a corto plazo (menores a 3 meses de vigencia). Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal.

2.8. Cuentas por cobrar.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a clientes relacionados y no relacionados originados en ingresos de actividades ordinarias. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el cliente (interés explícito).

2.9. Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto realizable, el menor. Los costos incluyen el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con las importaciones.

2.10. Otras cuentas por cobrar.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a deudores relacionados y no relacionados originadas en operaciones distintas de la actividad ordinaria de la Compañía. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el deudor (interés explícito).

2.11. Pagos efectuados por anticipado.

En este grupo contable se registra los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados

al cierre del ejercicio económico. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del período en el cual generan beneficios económicos futuros.

2.12. Propiedades, planta y equipos.

En este grupo contable se registra todo bien tangible (incluyendo plantas productoras) adquiridos para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición inicial.- las propiedades, planta y equipo, se miden al costo, el cual que incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior.- las propiedades, planta y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Las ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable de las propiedades, planta y equipo se incluirán en los otros resultados integrales del período en que surjan, cuando se reduzca el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación.

Las pérdidas se reconocerán en otro resultado integral en la medida en que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo, en caso de ser insuficiente, dicha pérdida se registrará como un gasto del período.

Método de depreciación.- los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Descripción	Vida útil	% de depreciación
Edificios	20	5%
Maquinaria	10	10%
Equipos de oficina	10	10%
Equipo pesado	10	10%
Muebles y enseres	10	10%
Vehículos	5	20%

2.13. Cuentas por pagar.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de proveedores relacionados y no relacionados adquiridos en el curso normal de negocio. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el proveedor (interés explícito).

2.14. Obligaciones con instituciones financieras.

En este grupo contable se registran los sobregiros bancarios y los préstamos con bancos e instituciones financieras. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el banco e institución financiera (interés explícito).

2.15. Pasivos por beneficios a los empleados.

Pasivos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

Pasivos no corrientes.- en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

2.16. Otros pasivos corrientes.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de acreedores relacionados y no relacionados adquiridos en actividades distintas al curso normal de negocio. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal menos las pérdidas por deterioro del valor.

Para las otras cuentas y documentos por cobrar de largo plazo su medición inicial es por su valor nominal y posteriormente se miden a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva menos las pérdidas por deterioro del valor.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el acreedor (interés explícito).

2.17. Impuestos.

Activos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Impuesto a las ganancias.- en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- Impuesto a las ganancias corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2015 y 2014 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.
- Impuesto a las ganancias diferido.- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporal.

2.18. Baja de activos y pasivos financieros.

Activos financieros.- un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros.- un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario, en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

2.19. Patrimonio.

Capital social.- en este grupo contable se registra el monto adeudado del capital. Se mide a su valor nominal.

Reservas.- en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal

Resultados acumulados.- en este grupo contable se registran las utilidades netas acumuladas y del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo o no han sido objeto de absorción por resolución de Junta General de Accionistas / Socios.

2.20. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos surgen en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía, son reconocidos cuando su importe puede medirse con fiabilidad; es probable que la entidad reciba beneficios económicos asociados con la transacción; y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad. Están conformados por:

Prestación de servicios.- En este grupo contable se registran las ventas de Comisiones por transporte, costos administrativos, transporte corporativo. Se miden considerando el grado de terminación de la prestación del servicio al final del período sobre el que se informa.

2.21. Costos y gastos.

Costo de ventas.- En este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias.

Gastos.- En este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, de venta, financieros y otros.

2.22. Medio ambiente.

Las actividades de la Compañía no se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente. Al cierre de los presentes estados financieros no existen obligaciones para resarcir daños y/o restauración de ubicación actual.

2.23. Estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

2.24. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Riesgo de crédito.

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados (Notas 6), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

Riesgo de liquidez.

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados de acuerdo a las bandas de tiempo más apropiadas determinadas por la Administración:

FOPECA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	Corriente entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>		
Cuentas y documentos por pagar proveedores y otras cuentas por pagar (Notas 11 y 12)	12.051.166	42.512.400
Obligaciones con instituciones financieras	-	-
	12.051.166	42.512.400
<u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u>		
Cuentas y documentos por pagar proveedores y otras cuentas por pagar (Nota 11 y 12)	16.279.985	47.478.156
Obligaciones con instituciones financieras	-	-
	16.279.985	47.478.156

El índice deuda - patrimonio de la Compañía, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Total pasivos	54.563.566	63.758.141
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	(4686.701)	(2.513.807)
Total deuda neta	49.876.865	61.244.334
Total patrimonio neto	64.244.055	56.900.722
Índice deuda – patrimonio ajustado	1.28	0.92

Riesgo de mercado.

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

Riesgo de tasa de interés.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía considera fluctuaciones razonablemente posibles a los cambios de tasas de interés en un rango de +/-0.50%, situación que en el estado de resultados no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

Riesgo de tasa de cambio.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía no realiza transacciones en moneda extranjera.

Otros riesgos de precio.- los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía no realiza transacciones relacionadas con materias primas cotizadas o instrumentos de patrimonio.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos 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. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Provisión por cuentas incobrables.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Impuestos diferidos.- al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.

Valor razonable de activos y pasivos.- en ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

FOPECA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Caja	278.791	275.310
Bancos	418.810	185.014
Inversiones	3.989.100	2.053.483
	(1) 4.686.701	2.513.807

(1) Al 31 de diciembre de 2015, no existen importes de efectivo y equivalentes de efectivo que se encuentren restringidos para el uso de la Compañía.

6. CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Cuentas por cobrar clientes	50.486.337	27.765.996
Varios deudores locales	5.470.244	8.830.708
Valores en garantía a terceros	14.169	7.407
Cuentas por cobrar empleados	211.516	83.614
Otras cuentas por cobrar	-	8.060
Total	56.182.266	36.695.785

7. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Repuestos en tránsito	276.677	446.011
Materiales en tránsito	397.697	397.698
Maquinaria y equipo en tránsito	69.828	54.984
	744.202	898.693

FOPECA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

8. OBRAS EN PROCESO

La compañía al 31 de diciembre del 2015 no mantiene montos como obras en proceso, respecto al 31 de diciembre del 2014 el importe por este concepto asciende a US\$13.905.602. Este monto corresponde a costos incurridos en los avances de obra.

9. PROPIEDADES Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Detalle del activo	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Obras de arte	1.434	1.434
Terrenos	11.250.051	11.250.051
Edificios	142.692	142.692
Instalaciones	63.799	63.799
Maquinaria y equipo	63.005.957	63.777.776
Equipo pesado	1.914.942	1.914.942
Vehículos	38.493.369	39.266.454
Equipo de oficina	1.121.371	1.121.371
Muebles y enseres	165.300	165.300
(Depreciación acumulada)	(66.009.583)	(58.965.087)
	<u>50.149.333</u>	<u>58.738.734</u>

10. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Detalle del activo	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Cuentas y documentos por cobrar	2.585.782	3.450.763
Otros activos financieros	3.180.436	3.180.436
Arriendos prepagados	46.709	
	<u>5.812.927</u>	<u>6.631.199</u>

FOPECA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

11. CUENTAS POR PAGAR CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Sueldos y beneficios sociales.	5.183.474	4.527.704
Proveedores por pagar	623.802	4.352.191
Participación trabajadores corriente	880.288	1.032.444
Impuesto a la renta por pagar corriente	1.157.989	1.361.455
Otros por pagar	102.127	1.424.151
Porción corriente préstamos largo plazo	1.343.593	3.582.040
	<u>9.291.273</u>	<u>16.279.985</u>

12. CUENTAS POR PAGAR NO CORRIENTES

Un resumen de la cuenta, fue como sigue

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Anticipo clientes	6.842.843	4.039.060
Landes Bank Baden Wurttemberg	5.809.365	7.706.422
HBSC Private Bank	-	7.000.000
Banco Pacífico	25.360.192	28.732.674
Banco de Guayaquil	4.500.000	-
Participación trabajadores diferido	1.228.439	-
Impuesto a la renta por pagar diferido	1.531.454	-
	<u>45.272.293</u>	<u>47.478.156</u>

FOPECA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

13. IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Crédito tributario impuesto al valor agregado	32.270	-
Crédito tributario retención en la fuente renta	1.199.922	1.275.044
Anticipos impuesto a la renta		
	<u>1.232.192</u>	<u>1.275.044</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta por pagar	1.157.989	1.361.455
Impuesto al valor agregado por pagar	25	-
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	71.847	-
Retenciones en la fuente de IR por pagar	30.255	-
	<u>1.260.116</u>	<u>1.361.455</u>

Conciliación tributaria - Impuesto a las ganancias

La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	13.174.354	5.846.991
(Más) Gastos no deducibles	278.826	341.439
	<u>13.453.180</u>	<u>6.188.430</u>
Utilidad gravable		
Impuesto a las ganancias causado 22%	1.157.989	1.361.455
Tarifa efectiva de impuesto a la renta del período	22%	22%
	<u>1.157.989</u>	<u>1.361.455</u>
Impuesto a las ganancias causado		
Anticipo del impuesto a las ganancias	1.191.444	
	<u>1.191.444</u>	<u>1.361.455</u>
Impuesto a las ganancias del período		
Crédito tributario a favor de la empresa	1.159.922	1.235.044
	<u>31.522</u>	<u>126.411</u>
Saldo por pagar		

FOPECA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los movimientos del impuesto a la renta, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	1.361.455	3.810.911
Provisión del período	1.191.444	1.361.455
Pagos	(1.361.455)	(3.810.911)
Saldo final	1.191.444	1.361.455

Impuesto a las ganancias por pagar

Provisión para los años 2015 y 2014.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, ha sido calculada aplicando la tarifa efectiva del 22% para los dos periodos.

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades es del 22%; sin embargo, si los accionistas, socios, partícipes, constituyentes o beneficiarios de una sociedad son residentes o están establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición en una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25%. Si la relación indicada es inferior al 50%, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25% sobre la proporción de la base imponible que pertenezca a dicha participación en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

Así mismo una sociedad deberá aplicar la tarifa del 25% sobre la porción de las participaciones de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares que no informe a la Administración Tributaria en los términos definidos para la presentación del anexo de accionistas.

Anticipo para los años 2015 y 2014

El anticipo del Impuesto a la Renta para los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, ha sido calculado con base en los procedimientos establecidos en el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno y 76 de su Reglamento.

El anticipo de impuesto a la renta mínimo resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias (Circular 14 emitida por el Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial Suplemento 660 del 31 de diciembre de 2015).

Reinversión de utilidades

La Compañía que reinviertan sus utilidades en el país podrá obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido. Para determinar la disminución de 10 puntos porcentuales en la tarifa del Impuesto a la Renta en sociedades que tengan una composición societaria en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición inferior al 50%, se deberá calcular la tarifa efectiva del Impuesto a la Renta, la cual resulta de dividir el Impuesto a la Renta causado para la base imponible respectiva.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar respaldado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la Compañía.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil, hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Pago mínimo de impuesto a las ganancias

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial Suplemento No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010 cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc. Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del Impuesto a la Renta.

14. CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2015, el capital social es de US\$29.282.170 y está constituido por acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

15. RESERVAS.

Esta cuenta está conformada por:

Reserva Legal: La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Al 31 de diciembre de 2015 se ha realizado la apropiación de la reserva legal por un valor de US\$ 925.647 y un acumulado a la misma fecha por US\$5.446.486 el mismo que representa el 18,60% del capital social.

16. RESULTADOS ACUMULADOS.

Utilidades acumuladas.

Al 31 de diciembre de 2015, el saldo de esta cuenta asciende a US\$ 18.728.943 y está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la re liquidación de impuestos u otros.

(Espacio en blanco)

FOPECA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

17. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

A continuación se presentan los saldos libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio contable:

	Diciembre 31, 2015				Diciembre 31, 2014			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor Razonable	Valor libros	Valor razonable
Activos financieros medido al valor razonable:								
Efectivo y equivalentes al efectivo	691.601	-	-	-	460.324	-	-	-
Inversiones	3.989.100	-	-	-	2.053.483	-	-	-
Activos financieros medido al costo amortizado:								
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar netas	56.182.266	-	-	-	36.695.785	-	-	-
Total activos financieros	60.868.967	-	-	-	39.209.592	-	-	-
Pasivos financieros medidos al valor razonable:								
A valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:								
Cuentas y documentos por pagar	9.291.273	-	45.272.293	-	16.279.985	-	47.478.156	-
Obligaciones con instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Anticipo de clientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos financieros	9.291.273	45.272.293	-	-	16.279.985	-	47.478.156	-
Instrumentos financieros, netos	51.577.694	45.272.293	-	-	22.929.606	-	47.478.156	-

Valor razonable de los instrumentos financieros.

La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros, se aproximan a su valor razonable (Metodología Nivel 3).

FOPECA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Construcciones viales, puentes, subcontratos	97.833.589	110.924.725
Reajuste de precios	17.752.155	9.462.866
Otros servicios y ventas de materiales.	5.459.667	6.613.068
	<u>121.045.411</u>	<u>127.000.661</u>

19. COSTO DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Mano de obra	26.576.037	29.708.903
Gastos de construcción	69.662.337	77.891.532
	<u>96.238.374</u>	<u>107.600.435</u>

20. GASTOS ADMINISTRATIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	2.075.789	2.002.677
Beneficios sociales e indemnizaciones	310.680	301.649
Aportes a la seguridad social	414.815	381.815
Honorarios profesionales y dietas	658.751	754.265
Otros beneficios sociales	282.063	-
Mantenimiento y reparaciones	263.806	593.976
Suministros, materiales y repuestos	-	173.022
Transporte	-	864.356
Seguros y reaseguros	636.987	858.125
Impuestos, contribuciones y otros	314.748	789.004
Depreciación de propiedades, planta y equipo	5.833	6.011
Servicios públicos	294.708	225.611
Otros gastos	3.269.946	3.483.900
	<u>12.000.000</u>	<u>12.000.000</u>

FOPECA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Años terminados en	
Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
8.528.126	10.434.411

21. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Intereses bancarios	2.789.528	3.089.336
Comisiones bancarias	130.916	474.595
	<u>2.920.444</u>	<u>3.563.931</u>

22. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar y pagar a relacionadas, fue como sigue:

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Cuentas por cobrar clientes</u>				
<u>relacionados:</u>				
Platiniun Part Platpart	Cliente	Comercial	38,979	38.979
Gardaexport S.A.	Cliente	Comercial	395,000	-
			<u>433,979</u>	<u>38,979</u>
<u>Cuentas por pagar proveedores</u>				
<u>relacionados:</u>				
Brancaleone S.A.	Proveedor	Comercial	58.482	-
			<u>58.482</u>	<u>-</u>

23. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2015, de acuerdo al asesor legal de la compañía Sánchez Nuñez Elisa existen posibles contingentes, los cuales se detallan a continuación:

23.1. Existencia de trámites o procedimientos administrativos, arbitrales, judiciales o extra judiciales y juicios iniciados por la compañía o en contra de ella y su estado actual, explicando la naturaleza y cuál es la posición de la gerencia de la Compañía con relación al litigio, se encontraban los siguientes:

FOPECA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. Juicio Tributario (Quito)

Actor: Fopecsa S. A.

Demandado: Director Regional del Norte SRI

Estado al 31 de diciembre del 2015: realizar peritaje contable (prueba)

Posición de la compañía: Acudir a todas las instancias judiciales.

2. Juicio Laboral (Quito)

Actor: Galo Conza Ramos

Demandado: Fopecsa S.A.

Estado al 31 de diciembre del 2015: Se llegó a un acuerdo, la compañía entregó al actor el valor de USD 5.313,65.

3. Juicio Laboral (Quevedo)

Actor: José Aguilar Pazmiño

Demandado: Fopecsa S.A.

Estado al 31 de diciembre del 2015: Archivado

Se llegó a un acuerdo, la compañía entregó al actor USD 2000,00

4. Juicio Laboral (Quevedo)

Actor: Oscar Méndez Zúñiga

Demandado: Fopecsa S.A.

Estado al 31 de diciembre del 2015: Archivado

Se llegó a un acuerdo, la compañía entregó al actor USD 400,00 más los proporcionales de ley consignados en el Ministerio de Trabajo por USD 812,76.

5. Juicio Laboral (Quevedo)

Actor: Rodis Vera Basurto

Demandado: Fopecsa S.A.

Estado al 31 de diciembre del 2015: Archivado

Se llegó a un acuerdo, la compañía entregó al actor USD 1431,61 más los proporcionales de ley consignados en el Ministerio de Trabajo por el valor de 86,39

6. Juicio Laboral (Quevedo)

Actor: Pablo Lara Guzmán

Demandado: Fopecsa S.A.

Estado al 31 de diciembre del 2015: Archivado

Se llegó a un acuerdo, la compañía entregó al actor USD 500,00, más proporcionales de ley consignados en Ministerio de Trabajo por USD 777,85

7. Juicio Laboral (Quevedo)

Actor: Kléver González Bonilla

Demandado: Fopecsa S.A.

Estado al 31 de diciembre del 2015: Señalada audiencia de conciliación, contestación a la demanda y formulación de pruebas.

Posición de la compañía: Llegar a un acuerdo, mediante el cual la compañía cancele hasta un valor de USD 1800,00.

8. Juicio Laboral (Loja)

Actor: Antonio Balcázar Armijos

Demandado: Fopecsa S.A.

Estado al 31 de diciembre del 2015: Apela sentencia por parte de demandado.

FOPECA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Posición de la compañía: Acudir a todas las instancias judiciales

9. Juicio Laboral (Quito)

Actor: Calvas Lorena y otros

Demandado: Fopeco S.A.

Estado al 31 de diciembre del 2015: señalada fecha para Audiencia definitiva

Posición de la compañía: Acudir a todas las instancias judiciales

10. Juicio Laboral (Portoviejo)

Actor: Gonzalo Mieles (Portoviejo)

Demandado: Fopeco S.A.

Estado al 31 de diciembre del 2015: Para dictar sentencia

Posición de la compañía: Acudir a todas las instancias judiciales

11. Juicio Laboral (Portoviejo)

Actor: Daniel Mieles

Demandado: Fopeco S.A.

Estado al 31 de diciembre del 2015: Para dictar sentencia

Posición de la compañía: Acudir a todas las instancias judiciales

12. Juicio Laboral (Portoviejo)

Actor: Rolando Molina

Demandado: Fopeco S.A.

Estado al 31 de diciembre del 2015: Para dictar sentencia

Posición de la compañía: Acudir a todas las instancias judiciales

13. Juicio Laboral (Portoviejo)

Actor: Javier Larrea

Demandado: Fopeco S.A.

Estado al 31 de diciembre del 2015: Para dictar sentencia

Posición de la compañía: Acudir a todas las instancias judiciales

14. Juicio Laboral (Portoviejo)

Actor: Henry Zambrano

Demandado: Fopeco S.A.

Estado al 31 de diciembre del 2015: Para dictar sentencia

Posición de la compañía: Acudir a todas las instancias judiciales

15. Juicio Laboral (Portoviejo)

Actor: José Zambrano

Demandado: Fopeco S.A.

Estado al 31 de diciembre del 2015: Señalado fecha para Audiencia Definitiva

Posición de la compañía: Acudir a todas las instancias judiciales

16. Juicio Laboral (Portoviejo)

Actor: Octavio Santana

Demandado: Fopeco S.A.

Estado al 31 de diciembre del 2015: Para dictar sentencia

Posición de la compañía: Acudir a todas las instancias judiciales

17. Juicio Laboral (Portoviejo)

Actor: Barón Zambrano

Demandado: Fopeco S.A.

FOPECA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Estado al 31 de diciembre del 2015: Para dictar sentencia
Posición de la compañía: Acudir a todas las instancias judiciales

18. Juicio Laboral (Portoviejo)
Actor: Efraín Basurto
Demandado: Fopeco S.A.
Estado al 31 de diciembre del 2015: Señalado fecha para Audiencia Definitiva
Posición de la compañía: Acudir a todas las instancias judiciales

19. Juicio Laboral (Portoviejo)
Actor: Edgar Hidrovo
Demandado: Fopeco S.A.
Estado al 31 de diciembre del 2015: Para dictar sentencia
Posición de la compañía: Acudir a todas las instancias judiciales

20. Juicio Laboral (Portoviejo)
Actor: Carlos Vélez
Demandado: Fopeco S.A.
Estado al 31 de diciembre del 2015: Para dictar sentencia
Posición de la compañía: Acudir a todas las instancias judiciales

21. Juicio Laboral (Cuenca)
Actor: Oscar Méndez
Demandado: Fopeco S.A. y China Gezhouba Group Company Limited
Estado al 31 de diciembre del 2015: Para dictar sentencia
Posición de la compañía: Acudir a todas las instancias judiciales

22. Juicio de Especial -Obra Nueva- (Bahía de Caráquez)
Actor: Carter Sean Patrick
Demandado: Fopeco S.A. y Sinohydro Corporation Limited
Estado al 31 de diciembre del 2015: Informe pericial
Posición de la compañía: Acudir a todas las instancias judiciales

24. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a US\$3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a US\$15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Conjuntamente con la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 fue publicada a través de la página del Servicio de Rentas Internas la ficha técnica para la estandarización del análisis de precios de transferencia, el cual establece el contenido de presentación del Informe Integral.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta US\$15.000.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto, la Compañía no está obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

25. SANCIONES

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015.

De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015.

26. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2015 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 18, 2016), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

27. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 22 de marzo 2016.



Sr. Manuel Fontana Z
Representante Legal



Lic. Samia Ayala
Contadora General

27. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 22 de marzo 2016.



Sr. Manuel Fontana Z
Representante Legal



Lic. Samia Ayala
Contadora General

FOPECA S.A**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
ACTIVO			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	4.686.701	2.513.807
Cuentas por cobrar	6	56.182.266	36.695.785
Inventarios	7	744.202	898.693
Activo por impuestos corrientes	13	1.232.192	1.275.044
Obras en proceso	8	-	13.905.602
Total activos corrientes		62.845.361	55.288.930
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos-neto	9	50.149.333	58.738.734
Otros activos no corrientes	10	5.812.927	6.631.199
Total activos no corrientes		55.962.259	65.369.933
Total activos		118.807.621	120.658.863
PASIVO			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar	11	9.291.273	16.279.985
Total pasivos corrientes		9.291.273	16.279.985
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar largo plazo	12	45.272.293	47.478.156
Total pasivo no corriente		45.272.293	47.478.156
Total pasivos		54.563.566	63.758.141
Patrimonio de los accionistas			
Capital social	14	29.282.170	29.282.170
Reservas legales	15	5.446.486	4.520.839
Aporte futuras capitalizaciones		-	1.913.140
Otros resultados integrales			
Reservas por revalorización del patrimonio		2.455.631	2.455.631
Resultados acumulados	16	18.728.943	14.691.960
Resultado del ejercicio actual		8.330.825	4.036.982
Total patrimonio neto		64.244.055	56.900.722
Total patrimonio neto y pasivos		118.807.621	120.658.863

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Manuel Fontana Z
Representante LegalLic. Samia Ayala
Contadora General

FOPECA S.A**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

Por los periodos entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ingresos por actividades ordinarias	18	121.045.411	127.000.661
Costo de ventas	19	96.238.374	107.600.435
Utilidad Bruta		24.807.037	19.400.226
Gastos operacionales			
Gastos administrativos	20	8.528.126	10.434.411
Gastos financieros	21	2.920.444	3.563.931
Total gastos operacionales		11.448.570	13.998.342
OTRAS OPERACIONES			
Otros ingresos		974.378	1.818.369
Otros egresos		278.827	341.439
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		14.054.018	6.878.812
Participación trabajadores	11 12	2.108.103	1.031.822
Impuesto a la renta	12 13	2.689.443	1.361.455
Reserva Legal	15	925.647	448.554
Resultado integrar de los periodos		8.330.825	4.036.982

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Manuel Fontana Z
Representante LegalLic. Samia Ayala
Contadora General

FOPECA S.A

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

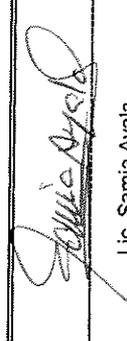
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

Notas	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Otros resultados integrales	Resitados acumulados	Utilidad neta	Total patrimonio neto
Saldo al 01 de enero de 2014	23.782.170	14.154.308	4.072.285	2.455.631	6.269.479	13.922.482	64.656.355
Reversión de utilidades	5.500.000	-	-	-	-	(5.500.000)	-
Reclasificación de pasivos	-	(12.241.169)	-	-	-	-	(12.241.169)
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	8.422.482	(8.422.482)	-
Utilidad antes de participación trabajadores	-	-	-	-	-	6.878.812	6.878.812
Participación trabajadores	-	-	-	-	-	(1.031.822)	(1.031.822)
Impuesto a la renta	-	-	-	-	-	(1.361.455)	(1.361.455)
Apropiación de reserva legal	-	-	448.554	-	-	(448.554)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	29.282.170	1.913.139	4.520.839	2.455.631	14.691.961	4.036.982	56.900.722
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	4.036.982	(4.036.982)	-
Aumento (disminución) de capital social	-	-	-	-	-	-	-
Aportes para futuras capitalizaciones	-	(1.913.139)	-	-	-	-	(1.913.139)
Utilidad antes de participación trabajadores	-	-	-	-	-	14.054.018	14.054.018
Participación trabajadores	-	-	-	-	-	(2.108.103)	(2.108.103)
Impuesto a la renta	-	-	-	-	-	(2.689.443)	(2.689.443)
Apropiación de reserva legal	-	-	925.647	-	-	(925.647)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	29.282.170	-	5.446.486	2.455.631	18.728.943	8.330.825	64.244.055

14



Manuel Fontana Z
Representante Legal



Lic. Samia Ayala
Contadora General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros

FOPECA S.A
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2015
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Efectivo provisto por clientes		106,146,357	100,258,193
Efectivo utilizado en proveedores		(59,789,610)	(64,373,919)
Efectivo utilizado en empleados		(21,199,173)	(24,201,476)
Efectivo provisto en otros		(6,474,164)	(8,246,145)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>18,683,410</u>	<u>3,436,652</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Efectivo utilizado en propiedad y equipos		(44,040)	(5,215,702)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(44,040)</u>	<u>(5,215,702)</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Efectivo utilizado en préstamos financieros		(16,466,476)	(19,989,529)
Efectivo recibido por préstamos financieros largo plazo		-	16,057,810
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de financiamiento		<u>(16,466,476)</u>	<u>3,931,719</u>
DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO		2,172,894	(5,710,768)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	5	<u>2,513,807</u>	<u>4,787,923</u>
		<u>4,686,701</u>	<u>2,513,807</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros


 Manuel Fontana Z
 Representante Legal


 Lic. Samia Ayala
 Contadora General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros