

Econ. Ramiro Solano Núñez  
SC RNAE 530 Auditor Externo  
[rasonu@rasonu.org](mailto:rasonu@rasonu.org)

## **COMPAÑÍA TÉCNICA NACIONAL TECNAC S.A.**

### **Estados Financieros**

**Al 31 de Diciembre de 2015**

#### **INDICE**

Informe del Auditor Independiente  
Estado de Situación Financiera  
Estado de Resultados Integral y Otros Resultados Integrales  
Estado de Cambios en el Patrimonio  
Estado de Flujo de Efectivo  
Notas a los Estados Financieros

## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los miembros del Directorio y Accionistas de  
COMPAÑÍA TÉCNICA NACIONAL TECNAC S.A.

### **Dictamen sobre los estados financieros**

1. He auditado los estados financieros adjuntos de COMPAÑÍA TÉCNICA NACIONAL TECNAC S.A., que comprende el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultado Integral y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo, correspondiente al período contable terminado al 31 de diciembre del 2015; así como el resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas aclaratorias.

### **Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros**

2. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sea razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en mi auditoría. Esta auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requisitos éticos, y que además planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría implica diseñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones de los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones erróneas de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error.

5. Al evaluar el riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad aplicados son apropiados y que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.
6. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

### **Opinión**

7. En mi opinión los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de COMPAÑÍA TECNICA NACIONAL TECNAC S.A. al 31 de Diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

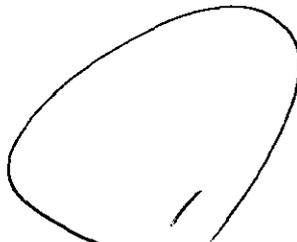
### **Asuntos de énfasis**

Sin calificar mi opinión, informo lo siguiente:

8. El Informe de Cumplimiento Tributario (ICT) de COMPAÑÍA TECNAC NACIONAL TECNAC S.A. correspondiente al período contable 2015 se emite por separado de acuerdo a lo establecido por el Servicio de Rentas Internas y es presentado en el mes de Julio 2016.

Guayaquil, 18 de abril del 2016.

No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: SC-RNAE 530



---

Econ. Ramiro Solano Núñez  
No. Licencia Profesional: 2029  
RUC Auditor: 0903549020001

**COMPAÑÍA TÉCNICA NACIONAL TECNAC S.A.****ESTADO DE SITUACION FINANCIERA****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014****(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	NOTAS	2015	2014
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos Corrientes</b>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	5	1.218.233,83	912.467,14
Activos Financieros	6	1.884.557,62	2.392.341,77
Activos por Impuestos Corrientes	7	89.663,63	164.831,41
Gastos Pagados por Anticipado	8	222.265,58	62.144,13
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>3.414.720,66</b>	<b>3.531.784,45</b>
<b>Activos No Corrientes</b>			
Propiedades, Planta y Equipo; Neto	9	3.262.767,85	3.725.749,66
Otros Activos No Corrientes	10	50.498,00	50.498,00
<b>Total Activos No Corrientes</b>		<b>3.313.265,85</b>	<b>3.776.247,66</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>6.727.986,51</b>	<b>7.308.032,11</b>

Elaborado por:



CPA. Yolanda Quinteros - Contador General  
COMPAÑÍA TÉCNICA NACIONAL TECNAC S.A.

Aprobado por:



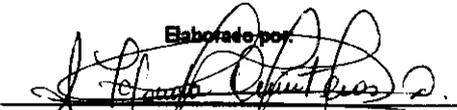
Ing. Carlos Munguía Vemaza - Representante Legal  
COMPAÑÍA TÉCNICA NACIONAL TECNAC S.A.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

**COMPAÑIA TECNICA NACIONAL TECNAC S.A.****ESTADO DE SITUACION FINANCIERA****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014****(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	NOTAS	2.015	2.014
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos Corrientes</b>			
Cuentas y Documentos por Pagar	11	565.937,04	933.429,14
Obligaciones con Instituciones Financieras	12	352.307,70	447.230,36
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	13	61.082,88	127.996,25
Beneficios a los Empleados	14	84.206,18	166.600,62
Ingresos Diferidos	15	510.439,10	31.985,15
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>1.673.972,90</b>	<b>1.707.241,52</b>
<b>Pasivos No Corrientes</b>			
Cuentas y Documentos por Pagar	16	569.333,67	569.333,67
Obligaciones con Instituciones Financieras	17	87.897,23	286.931,29
Beneficios a los Empleados	18	418.685,23	392.084,85
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>		<b>1.075.916,13</b>	<b>1.248.349,81</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>2.649.889,03</b>	<b>2.955.591,33</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	19.1	200.000,00	200.000,00
Reservas	19.2	1.327.644,19	1.327.644,19
Resultados Acumulados	19.3	2.377.154,59	2.357.299,30
Resultado del Ejercicio		173.298,70	467.497,29
<b>TOTAL DE PATRIMONIO NETO</b>		<b>4.078.097,48</b>	<b>4.352.440,78</b>
<b>TOTAL DE PASIVO + PATRIMONIO NETO</b>		<b>6.727.986,51</b>	<b>7.308.032,11</b>

Elaborado por:

  
 CPA. Yolanda Quinteros - Contador General  
 COMPAÑIA TECNICA NACIONALTECNAC S.A.

Aprobado por:

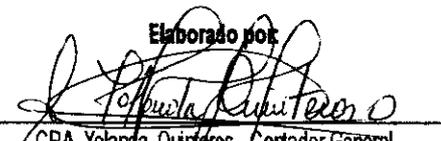
  
 Ing. Carlos Bingham Verón - Representante Legal  
 COMPAÑIA TECNICA NACIONALTECNAC S.A.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

**COMPAÑÍA TÉCNICA NACIONAL TECNAC S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**  
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

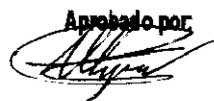
	2015	2014
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>		
Ingresos de Actividades Ordinarias	3.832.309,39	5.627.337,12
<b>(-) COSTO DE VENTA</b>		
Costo de Venta	-3.078.181,50	-4.267.317,02
<b>(=) Utilidad Bruta en Ventas</b>	<b>754.127,89</b>	<b>1.360.020,10</b>
(+) Otros Ingresos	24.581,86	35.705,86
<b>(-) GASTOS</b>		
(-) Gastos de Administración	-398.843,56	-575.498,42
(-) Gastos Financieros	-104.123,15	-119.646,90
<b>Total de Gastos</b>	<b>-502.966,71</b>	<b>-695.145,32</b>
<b>(=) Utilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a las Ganancias</b>	<b>275.743,04</b>	<b>700.580,64</b>
(-) Participación a Trabajadores	-41.361,46	-105.087,10
(-) Impuesto a las Ganancias	-61.082,88	-127.996,25
<b>(=) Utilidad Neta del Ejercicio</b>	<b>173.298,70</b>	<b>467.497,29</b>
<b>(=) Resultado Total Integral del Año</b>	<b>173.298,70</b>	<b>467.497,29</b>

Elaborado por



CPA. Yolanda Quiñeros - Contador General  
 COMPAÑÍA TÉCNICA NACIONAL TECNAC S.A.

Aprobado por



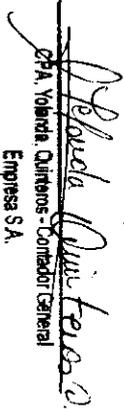
Ing. Carlos Mungworth Vemaza - Representante Legal  
 COMPAÑÍA TÉCNICA NACIONAL TECNAC S.A.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

**COMPANIA TECNICA NACIONAL TECNAC S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**  
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

	Capital Social	Aportes Futura Capitalización	Reservas	Otros Resultados Integrales	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
<b>SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO ANTERIOR</b>							
Saldo del Periodo Inmediato Anterior	200,000.00	0.00	1,327,844.19	0.00	2,357,299.30	467,497.29	4,352,440.78
Cambios en Políticas Contables							0.00
Corrección de Errores							0.00
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2014</b>	<b>200,000.00</b>	<b>0.00</b>	<b>1,327,844.19</b>	<b>0.00</b>	<b>2,357,299.30</b>	<b>467,497.29</b>	<b>4,352,440.78</b>
<b>CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO</b>							
Distribución de Dividendos					-447,294.71		-447,294.71
Transferencias de Resultados a Otras Cuentas Patrimoniales					467,497.29	467,497.29	0.00
Otros Cambios					-347.28	0.00	-347.28
Utilidad Neta del Ejercicio	0.00	0.00	0.00	0.00	19,856.30	173,298.70	173,298.70
Total Cambios del Año en el Patrimonio					-274,185.69	640,796.99	366,611.30
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2015</b>	<b>200,000.00</b>	<b>0.00</b>	<b>1,327,844.19</b>	<b>0.00</b>	<b>2,377,154.90</b>	<b>173,298.70</b>	<b>4,078,087.49</b>

Elaborado por:

  
 CPA Yolanda Quiñones - Contador General  
 Empresa S.A.

Aprobado por:

  
 Hgo. Carrión - Representante Legal  
 TECNAC S.A.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

**COMPANÍA TÉCNICA NACIONAL TECNAC S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**  
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

	2015	2014
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<b>(+) Cobros por Actividades de Operación</b>		
Cobros procedentes de la ventas de bienes y/o prestación de Servicios	4.330.587,76	4.438.469,29
Otros cobros por actividades de operación	24.581,86	0,00
<b>(-) Pagos por Actividades de Operación</b>		
Pagos a proveedores por suministro de bienes y/o servicios	-3.696.598,52	-2.720.649,65
Pagos a empleados	-346.113,96	-1.412.111,66
Pagos por primas de seguro	-1.541,66	0,00
Otros pagos por actividades de operación	-335.065,29	-9.111,40
(+) Dividendos cobrados	0,00	27.398,69
(-) Intereses pagados	-104.123,15	-115.530,45
(+) Intereses cobrados	0,00	2.343,72
(-) Impuesto a las ganancias pagados	-127.996,25	-127.996,25
(+/-) Otras entradas (salidas) de efectivo	1.277.399,65	213.783,95
<b>Flujos procedentes (utilizados) en actividades de operación</b>	<b>1.021.130,44</b>	<b>296.596,24</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
(-) Adquisición de Propiedades, Planta y Equipos	-3.642,85	-108.791,11
(+/-) Otras entradas (salidas) de efectivo	-347,29	-50.000,00
<b>Flujos procedentes (utilizados) en actividades de inversión</b>	<b>-3.990,14</b>	<b>-158.791,11</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
(+) Financiación por préstamos a largo plazo	0,00	300.000,00
(-) Pago de préstamos	-290.679,28	-340.666,60
(-) Pago de dividendos	-447.294,71	0,00
(+/-) Otras entradas (salidas) de efectivo	26.600,38	0,00
<b>Flujos procedentes (utilizados) en actividades de financiación</b>	<b>-711.373,61</b>	<b>-40.666,60</b>
<b>Incremento (variación) de Efectivos y Equivalentes al Efectivo</b>	<b>305.766,69</b>	<b>97.138,63</b>
(+) Efectivos y Equivalentes al Efectivo al Inicio del Período	912.467,14	815.328,61
<b>(=) Efectivos y Equivalentes al Efectivo al Final del Período</b>	<b>1.218.233,83</b>	<b>912.467,14</b>

Elaborado por:

*Yolanda Quiñeros*  
 CPA Yolanda Quiñeros - Contador General  
 COMPANÍA TÉCNICA NACIONAL TECNAC S.A.

Aprobado por:

*Carlos Mingueth Vermaza*  
 Ing. Carlos Mingueth Vermaza - Representante Legal  
 COMPANÍA TÉCNICA NACIONAL TECNAC S.A.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

## **COMPAÑÍA TÉCNICA NACIONAL TECNAC S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares de los E.U.A.)

---

#### **1. INFORMACION GENERAL**

Compañía Técnica Nacional TECNAC S.A. fue constituida el 31 de OCTUBRE de 1981 en la ciudad de Guayaquil, su actividad económica principal está orientada a la construcción de obras civiles y almacenamiento y depósito de mercadería.

Los estados financieros por el período terminado al 31 de Diciembre del 2015, han sido autorizados por la Administración para su emisión y puestos a disposición del Directorio para su respectiva aprobación para finalmente ser expuestos ante la Junta General de Accionistas que se realizará dentro de los plazos establecidos en la Ley de Compañías para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de Diciembre del 2015 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas en sesión del 5 de ABRIL del 2016.

#### **2. BASES DE ELABORACION Y RESUMEN DE POLITICAS**

Los presentes estados financieros han sido elaborados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y adoptadas por la Superintendencia de Compañías de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 publicada en el Registro Oficial No. 94 del 23 de Diciembre del 2009.

##### **2.1.- Bases de Elaboración**

Los estados financieros han sido elaborados en base al criterio del costo histórico.

##### **2.2.- Moneda funcional y moneda de presentación**

Las partidas en los estados financieros de la Compañía son expresadas en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros son expresados en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

### **2.3.- Efectivo y Equivalentes al Efectivo**

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos locales y/o del exterior, inversiones con vencimientos originales dentro del período corriente y los sobregiros bancarios.

### **2.4.- Activos y Pasivos Financieros**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "cuentas y documentos por cobrar comerciales" y "otras cuentas y documentos por pagar"; y, clasifica sus activos financieros en las categorías: "cuentas y documentos por pagar comerciales", "otras cuentas y documentos por pagar" y "obligaciones con instituciones financieras".

**2.4.1.- Cuentas y Documentos por Cobrar:** Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales a entidades relacionadas y no relacionadas. Son activos financieros que no cotizan en un mercado activo, no generan intereses y surgen de las operaciones bajo condiciones normales de crédito. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

**2.4.2.- Cuentas y Documentos por Pagar:** Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar comerciales a entidades relacionadas y no relacionadas. Son pasivos financieros que no cotizan en un mercado activo, no generan intereses y surgen de las operaciones bajo condiciones normales de crédito por parte de los proveedores de la Compañía. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

La compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, inicialmente son medidos a su valor razonable menos cualquier costo atribuible a la transacción. Posteriormente los activos y pasivos financieros se registran a su costo amortizado.

### **2.4.3.- Deterioro de Activos Financieros**

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar para cubrir cualquier riesgo de irrecuperabilidad inherente al otorgamiento de créditos directos con sus clientes, esta provisión es a razón del 1% anual sobre el saldo de cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2015.

#### **2.4.4.- Baja de Activos y Pasivos Financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

#### **2.5.- Otras Cuentas por Cobrar**

Representadas principalmente por anticipos a partes relacionadas y proveedores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado y que es equivalente a su costo amortizado.

#### **2.6.- Inventarios**

Los inventarios se registran al menor entre su costo o valor neto de realización. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos sus costos de importación y los gastos de comercialización y distribución. El sistema de valoración de inventarios utilizado por la Compañía es el promedio ponderado.

#### **2.7.- Propiedades, Planta y Equipos**

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo histórico menos depreciación acumulada y deterioro del valor si lo hubiere. El costo incluye el valor de adquisición o construcción del activo. Los costos posteriores a la adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y éstos puedan ser medidos con fiabilidad. Los pagos por concepto de reparaciones o mantenimiento son reconocidos en el resultado del período en que se incurran,

A excepción de los terrenos, las propiedades, planta y equipos se deprecian bajo el método lineal basado en la estimación de su vida útil y no se considera un valor residual ya que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, planta y equipos al finalizar su vida útil, será irrelevante. Las estimaciones de la vida útil y valor residual son revisadas, y ajustadas si es necesario, a la fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles de las propiedades, planta y equipos son las que se detallan a continuación:

Edificios

20 años

Naves, Aeronaves, Barcazas y Otros Similares	20 años
Maquinaria y Equipos	10 años
Muebles y Enseres	10 años
Equipos de Computación	3 años
Vehículos	5 años

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

## **2.8.- Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y diferido. Este impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales.

### **2.8.1.- Impuesto a la Renta Corriente**

El gasto por impuesto a la renta corriente se calcula aplicando la tasa impositiva sobre las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga. La ley tributaria vigente establece una tasa de impuesto a la renta a razón del 22% sobre las utilidades gravables y 12% si existe reinversión de utilidades.

Desde el año 2010 entró en vigencia el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año precedente sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y 0,4% de los activos.

Esta nueva normativa estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor al anticipo mínimo, este último constituirá el impuesto a la renta definitivo.

Para el año 2015 la Compañía registró como impuesto a la renta el valor determinado sobre el 22% de las utilidades gravables que fue menor que el valor del anticipo mínimo.

### **2.8.2.- Impuesto a la Renta Diferido**

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales determinadas entre las bases tributarias de un activo o pasivo y la base determinada por aplicación de las NIIF en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina utilizando la tasa impositiva vigente a la fecha del estado de situación financiera y que se estima serán aplicables en la fecha en que el activo por impuesto diferido se recupere o el pasivo por impuesto a la renta diferido se pague.

## **2.9.- Beneficios a los empleados**

### **2.9.1.- Beneficios de corto plazo**

Los beneficios a los empleados de corto plazo son conformados por los siguientes conceptos:

La participación a los trabajadores sobre las utilidades: Calculada a razón del 15% sobre la utilidad contable de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada, de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

### **2.9.2.- Beneficios de largo plazo**

Los beneficios a los empleados de largo plazo son conformados por los siguientes conceptos:

Jubilación Patronal: La Compañía tiene un plan de beneficios definidos para jubilación patronal, de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

Desahucio: En los casos de terminación de la relación laboral el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por una empresa certificada y se reconocen en el costo o gasto del año. Las hipótesis actuariales incluyen variables como son: tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

## **2.10.- Provisiones**

La Compañía reconoce provisiones cuando tenga una obligación presente, legal o implícita, como resultados de sucesos pasados; hay posibilidad de que exista la salida de recursos para liquidar la obligación y que dicho monto pueda ser medido con fiabilidad.

## **2.11.- Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos y/o prestación de servicios en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos como el IVA e ICE y los descuentos otorgados al cliente.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, que estos beneficios puedan ser medidos con fiabilidad y que cuando se haga la entrega del bien o se preste el servicio se transfieran los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y/o el goce del servicio prestado.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la construcción de obras civiles.

## **2.12.- Distribución de Dividendos**

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deducen del patrimonio y se reconocerán como pasivos corrientes en el estado de situación financiera del período en el que los accionistas hayan aprobado la distribución de estos dividendos.

### **3. ESTIMACIONES Y CRITEROS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en los estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas por los siguientes conceptos:

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación Patronal y Desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.9.2.)

- Propiedades, Planta y Equipos: La determinación de las vidas útiles y valor residual se evalúan al cierre de cada año. (Nota 2.7.)

#### **4. ADMINISTRACION DEL RIESGO FINANCIERO**

##### **4.1.- Riesgo País**

El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la Compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

##### **4.2.- Riesgo de mercado**

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como: tasas de interés y precios de productos produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos o la valoración de pasivos.

Las políticas en la Administración de estos riesgos son establecidos por la Compañía, esta define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables.

##### **4.3.- Riesgo de tasa de interés**

Este riesgo se define como las exposiciones a pérdidas resultante de un cambio en las tasas de interés, tanto activas como pasivas. Este riesgo existe cuando la capacidad de ajustar las tasas activas de una entidad no coincide con las pasivas. La mayoría de los activos y pasivos financieros de la Compañía está sujeta a tasas fijas de interés, de manera que no se encuentren afectos a altos niveles de exposición. Adicionalmente, cualquier exceso en el efectivo y equivalentes en efectivo es invertido en instrumentos de corto plazo.

##### **4.4.- Riesgo de liquidez**

Se genera cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar.

##### **4.5.- Riesgo de los activos**

Los activos fijos de la compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguro pertinentes, cuyos términos y condiciones son las usuales en el

mercado. No obstante de ello, cualquier daño en los activos puede causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

## 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición de Efectivo y Equivalentes al Efectivo, al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
Caja Chica	15.168,04	100,59
Bancos	1.203.065,79	912.366,55
<b>Total Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>	<b>1.218.233,83</b>	<b>912.467,14</b>

El saldo presentado en Bancos, está conformado de la siguiente manera:

BANCO	SALDO AL 31/12/2015
<b>Cuentas de Ahorro</b>	
PRODUBANCO	248.938,79
<b>Cuentas Corrientes</b>	
OCEAN BANK	38.784,80
PRODUBANCO	-5.450,07
<b>TOTAL BANK</b>	<b>500.575,81</b>
BAC FLORIDA BANK	95.161,18
BANCO PICHINCHA	2.333,35
BANCO BOLIVARIANO	4.474,64
BANCO DE GUAYAQUIL S.A.	3.010,46
BANCO DEL PACIFICO S.A.	315.236,83
<b>TOTAL</b>	<b>1.203.065,79</b>

## 6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de los Activos Financieros, al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
CxC Comerciales No Relacionados	1.710.881,87	2.159.160,24
Inversiones Disponible hasta el vencimiento	0,00	50.000,00
CxC a Accionistas	143.032,41	145.093,79
Otras CxC a No Relacionadas	52.238,55	59.682,95
(-) Provisión por Cuentas Incobrables	-21.595,21	-21.595,21
<b>Total Activos Financieros</b>	<b>1.884.557,62</b>	<b>2.392.341,77</b>

Las Cuentas por Cobrar Comerciales a No Relacionados están constituidas de la siguiente forma:

CLIENTES	SALDO AL 31/12/2015
ASENABRA S.A.	17.704,80
BUENO & CASTRO ASOC. CIA. LTDA	937.739,54
CEYM, COMP. ELECTRICA Y MECANICA	70.190,46
CIPORT S. A.	27.937,62
CONSORCIO COPCI-TUNASERV S. A. & ASOCIADOS	96.638,00
CONSTRUCTORA NORBERTO ODEBRECHT	55.699,36
ENEX SOCIEDAD ANONIMA ABIERTA	53.517,36
ETINAR	97.098,24
FALCON LEON CONSULTORES	4.108,50
FIDEICOMISO MERCANTIL EL PRADO	29.878,78
FEOESTUDIOS S. A.	13.037,00
INMOBILIARIA TERRABIENES	43.301,10
INMOMARIUXI C. A.	2.046,24
INVERS. INMOBILIARIAS GUAYAQUILSA	29.159,90
LABORATORIO DE SUELOS Y MAT. DE CONSTRUCCION CIA. LTA LAMSCO	543,00
NOVACERO S. A.	60.256,00
OTECOMSA S. A.	1.476,00
RIPCONCI CONSTRUCCIONES CMLES CIA. LTDA.	82.508,50
SERHITEC S. A.	88.041,47
<b>TOTAL</b>	<b>1.710.881,87</b>

## 7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición de los Activos por Impuestos Corrientes, al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
Crédito Tributario ISD	2.648,89	2.401,74
Crédito Tributario IVA	25.933,58	97.100,09
Crédito Tributario Imp. A la Renta	61.081,16	65.329,58
<b>Total Activos por Impuestos Corrientes</b>	<b>89.663,63</b>	<b>164.831,41</b>

## 8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

La composición de los Gastos Pagados por Anticipado, al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
Primas de Seguros Prepagadas	84.053,89	41.624,70
Otros	138.211,69	20.519,43
<b>Total Gastos Pagados por Anticipado</b>	<b>222.265,58</b>	<b>62.144,13</b>

El rubro "Otros" está compuesto por los siguientes saldos:

### AÑO 2015

- Anticipo a proveedores con saldo \$ 12.002,40
- Otros pagos anticipados con saldo \$ 126.209,29

### AÑO 2014

- Anticipo a proveedores con saldo \$20.519,43

## 9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

La composición de las Propiedades, Planta y Equipos, al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	Adiciones		Deducciones		2014
		Adquisiciones	Ajustes	Ventas	Bajas y/o ajustes	
<b>No Depreciables</b>						
Terrenos	103.000,00					103.000,00
<b>Total de PPE No Depreciables</b>	<b>103.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>103.000,00</b>
<b>Depreciables</b>						
Naves, Aeronaves, Barcozas y Otros Similares	697.044,83					697.044,83
Maquinaria, Equipo, Instalaciones y Adecuaciones	6.297.145,85					6.297.145,85
Muebles y Enseres	41.546,18					41.546,18
Equipos de Computación	109.660,60	3.642,85				106.017,75
Vehículos	132.721,76					132.721,76
<b>Total de PPE Depreciables</b>	<b>7.278.219,22</b>	<b>3.642,85</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>7.274.576,37</b>
<b>(-) Depreciación y Deterioro</b>						
(-) Depreciación Acumulada de PPE al Costo	-4.118.451,37		-466.624,66			-3.651.826,71
<b>(-) Depreciación y Deterioro Acumulados</b>	<b>-4.118.451,37</b>	<b>0,00</b>	<b>-466.624,66</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-3.651.826,71</b>
<b>Total Propiedades, Planta y Equipos, Neto</b>	<b>3.262.767,86</b>	<b>3.642,86</b>	<b>-466.624,66</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>3.726.749,66</b>

La variación de Equipos de Computación se debe a la adquisición de:

- Licencia de Google y servicio, adquirida en febrero del 2015 por \$800; y,
- 23 Licencias para computadoras de oficina, adquiridas en Mayo del 2015 por \$ 2842,85.

#### 10. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

La composición de los Otros Activos No Corrientes, al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
Otros	50.498,00	50.498,00
<b>Total Otros Activos No Corrientes</b>	<b>50.498,00</b>	<b>50.498,00</b>

El rubro "Otros" está conformado por Inversiones no Corrientes, en Banco Bolivariano por \$50.498,00

#### 11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

La composición de las Cuentas y Documentos por Pagar, al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
CxP Comerciales No Relacionados	162.304,41	933.428,74
CxP Comerciales Relacionados	152.707,71	0,40
Dividendos por Pagar	161.900,55	0,00
Otras CxP a No Relacionadas	89.024,37	0,00
<b>Total Ctas y Doc por Pagar</b>	<b>565.937,04</b>	<b>933.429,14</b>

Las Cuentas por Pagar a Relacionados están conformadas como se muestra a continuación:

PROVEEDOR	SALDO AL 31/12/2015
EXLUCORP S.A.	60.960,00
FERROLSA S.A.	49.280,00
GEONAL S.A.	20.017,60
HURIOS S.A.	11.472,00
LUNISOL S.A.	10.978,11
<b>TOTAL</b>	<b>152.707,71</b>

Los Dividendos por Pagar están conformados como se muestra a continuación:

ACCIONISTA	SALDO AL 31/12/2015
ILLINGWORTH GUERRERO ADRIANA	15.189,35
ILLINGWORTH GUERRERO JORGE	2.000,00
ILLINGWORTH GUERRERO OSCAR	12.234,05
ILLINGWORTH VERNAZA CARLOS	132.477,15
<b>TOTAL</b>	<b>161.900,55</b>

## 12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

La composición de las Obligaciones con Instituciones Financieras, al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
Banco de la Producción	350.831,38	442.476,60
Tarjeta/Crédito Corporativa	1.476,32	4.753,76
<b>Total Obligaciones con Instituciones Financieras</b>	<b>352.307,70</b>	<b>447.230,36</b>

## 13. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a la Ley Tributaria vigente en el Ecuador, la tasa impositiva para el impuesto a la renta es del 22%. A continuación se detalla la conciliación de la utilidad contable y la utilidad gravable:

	2015	2014
Utilidad antes PT e Imp. a la Renta	275.853,04	700.580,64
Participación a Trabajadores	-41.377,96	-105.087,10
(+/-) Diferencias Permanentes (1)	27.444,38	-4.068,09
(+/-) Diferencias Temporales	-2.498,47	-9.624,32
<b>Utilidad Gravable</b>	<b>259.420,99</b>	<b>581.801,13</b>
<b>Pérdida Sujeta a Amortización</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Impuesto a la Renta Causado	57.072,62	127.996,25
Anticipo Determinado	61.082,88	
<b>Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio</b>	<b>61.082,88</b>	<b>127.996,25</b>

Las diferencias permanentes están constituidos de las siguientes cuentas:

- Gastos no Deducibles con saldo \$27.069,61
- Participación a trabajadores por ingresos exentos con saldo \$374,77

Las Diferencias temporales están constituidas únicamente por Dividendos Exentos de \$2.498,47.

#### 14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

La composición de los Beneficios a Empleados, al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
Participación a Trabajadores por Pagar del Ejercicio	41.361,46	105.087,10
Obligaciones con el ESS	26.137,11	28.295,93
Otros Beneficios a Empleados	16.707,61	33.217,59
<b>Total Beneficios a Empleados</b>	<b>84.206,18</b>	<b>166.600,62</b>

#### 15. INGRESOS DIFERIDOS

La composición de los Ingresos Diferidos, al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
Anticipo de Clientes	510.439,10	31.985,15
<b>Total Ingresos Diferidos</b>	<b>510.439,10</b>	<b>31.985,15</b>

#### 16. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTES

La composición de las Cuentas y Documentos por Pagar No Corrientes, al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
CxP Comerciales Relacionados	490.000,00	490.000,00
CxP a Accionistas	79.333,67	79.333,67
<b>Total Ctas y Doc por Pagar No Corrientes</b>	<b>569.333,67</b>	<b>569.333,67</b>

Las Cuentas por Pagar a Relacionados de largo plazo es una obligación con INMOBILIARIA GEONAL S.A. por \$ 490.000,00.

#### 17. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DE LARGO PLAZO

La composición de las Obligaciones con Instituciones Financieras de Largo Plazo, al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
Banco de la Producción	87.897,23	286.931,29
<b>Total Obligaciones con Instituciones Financieras LP</b>	<b>87.897,23</b>	<b>286.931,29</b>

## 18. BENEFICIOS A EMPLEADOS DE LARGO PLAZO

La composición de los Beneficios a Empleados de Largo Plazo, al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
Jubilación Patronal	353.259,63	339.762,63
Desahucio	65.425,60	52.322,22
<b>Total Beneficios a Empleados LP</b>	<b>418.685,23</b>	<b>392.084,85</b>

## 19. PATRIMONIO

### 19.1.- Capital

El capital social de la Compañía está compuesto por 2000 acciones cuyo valor nominativo es de USD\$ 100,00 cada una.

### 19.2.- Reserva Legal

La Ley de Compañías establece que se asigne al menos un 10% de la utilidad anual como reserva legal sin que esta exceda el 50% del valor del capital social. Dicha reserva no está disponible para pago de dividendos, únicamente puede ser utilizada para aumentar el capital social con la respectiva aprobación de los accionistas.

### 19.3.- Resultados Acumulados

El saldo de los resultados acumulados, a excepción de los valores registrados como "Ajustes por Aplicación de NIIF por Primera Vez", está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para distribución de dividendos y ciertos pagos como reliquidación de impuestos, etc.

Los dividendos repartidos suma la cantidad de \$447.294,71 de los cuales fueron pagados \$285.394,16, aun queda por cancelar \$161.900,55, además de un ajuste que se hizo por diferencia de pago de Impuesto a la renta fue de \$ 347,28 que corresponde al valor no deducible por valores no descontados de N/C de aportes patronales, el cual les llegó una resolución y se pagó esta

diferencia por lo tanto aumento el Impuesto a la renta 2014 y disminuyo la utilidad del año 2014.

## **20. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de Diciembre de 2015 y el 15 de Marzo del 2016, fecha en que la administración autorizó los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero contable o de otra índole que afecten en forma significativa la interpretación de los mismos.