

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la junta de Socios de:
ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.

Ambato – Ecuador, Abril 18 de 2016

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y de los estados conexos de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los saldos del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, así como los estados de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio, y flujos de efectivos por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido examinados por otros auditores, cuyo informe de fecha 27 de marzo de 2015, expresa una opinión sin salvedades.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y Normas Internacionales de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implantación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

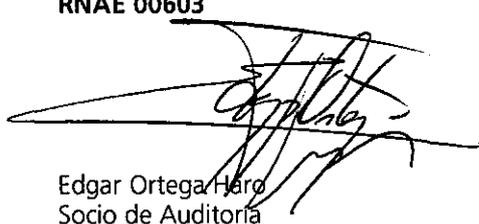
Pedro Ponce Carrasco E9-25
y Av. 6 de Diciembre,
Edif. Multiapoyo, Piso 9
Quito, Ecuador

PBX +593 2 3530 204
www.uhyassurance.ec

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA. al 31 de diciembre de 2015, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, de conformidad con la Normas Internacional de Información Financiera.

UHY ASSURANCE & SERVICES CÍA. LTDA.
AUDITORES INDEPENDIENTES
RNAE 00603



Edgar Ortega Héro
Socio de Auditoría

ALVARADO ORTÍZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | <u>Al 31 de Diciembre de</u> | |
|--|-------------------------------|--------------------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| <u>Activos</u> | | |
| Activos corrientes | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 3) | US\$ 1,480,512 | 319,588 |
| Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto de provisión acumulada, US\$ 334,601 en el 2015 y US\$ 307,827 en el 2014 (Nota 4) | 9,241,031 | 4,580,542 |
| Inventarios (Nota 5) | 1,371,635 | 1,799,411 |
| Pagos anticipados (Nota 6) | 17,353 | 96,137 |
| Activos por impuestos corrientes (Nota 7) | <u>78,147</u> | <u>30,305</u> |
| Total activos corrientes | <u>12,188,678</u> | <u>6,825,983</u> |
| Activos no corrientes | | |
| Propiedades y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$ 8,243,631 en el 2015 y US\$ 6,806,690 en el 2014 (Nota 8) | <u>11,520,538</u> | <u>12,835,007</u> |
| Total Activos | US\$ <u><u>23,709,215</u></u> | <u><u>19,660,990</u></u> |

ALVARADO ORTÍZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | | <u>Al 31 de Diciembre de</u> | |
|---|------|------------------------------|-------------------|
| | | 2015 | 2014 |
| <u>Pasivos y Patrimonio de los Socios</u> | | | |
| Pasivos corrientes | | | |
| Obligaciones financieras corto plazo (Nota 9) | US\$ | 1,887,565 | 2,836,751 |
| Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 10) | | 2,126,524 | 1,899,547 |
| Obligaciones corrientes (Nota 11) | | 657,268 | 525,850 |
| Pasivos acumulados (Nota 12) | | 138,690 | 198,785 |
| Anticipos clientes (Nota 13) | | <u>5,781,340</u> | <u>0</u> |
| Total pasivos corrientes | | <u>10,591,386</u> | <u>5,460,934</u> |
| Pasivos no corrientes | | | |
| Obligaciones financieras largo plazo (Nota 14) | | 282,245 | 1,637,105 |
| Beneficios a empleados largo plazo (Nota 15) | | 335,397 | 288,602 |
| Anticipos de clientes largo plazo (Nota 16) | | 1,868,325 | 577,889 |
| Pasivo por impuesto diferido largo plazo (Nota 17) | | 169,394 | 126,163 |
| Cuentas por pagar largo plazo (Nota 18) | | <u>366,169</u> | <u>1,094,450</u> |
| Total Pasivos | US\$ | <u>13,612,915</u> | <u>9,185,142</u> |
| Patrimonio de los Socios | | | |
| Capital Social (Nota 19) | | 7,185,000 | 7,185,000 |
| Reserva legal (Nota 19) | | 375,675 | 375,675 |
| Aporte futuras capitalizaciones (Nota 19) | | 680,515 | 1,033,516 |
| Otros resultados integrales (Nota 19) | | (27,590) | 1,430 |
| Resultados acumulados (Nota 19) | | 1,776,714 | 1,831,853 |
| Resultado del ejercicio | | <u>105,985</u> | <u>48,374</u> |
| Total patrimonio de los socios | US\$ | <u>10,096,300</u> | <u>10,475,848</u> |
| Total pasivos y patrimonio de los socios | US\$ | <u>23,709,215</u> | <u>19,660,990</u> |

ALVARADO ORTÍZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.

Estados de Resultados Integrales

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

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | | <u>Años terminado el</u> <u>31 de diciembre de</u> | |
|---|------|---|---------------------|
| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Ingresos ordinarios | | | |
| Ventas netas | US\$ | 11,979,043 | 13,771,771 |
| Costos de ventas | | <u>(9,749,983)</u> | <u>(11,944,661)</u> |
| Utilidad bruta en ventas | | <u>2,229,060</u> | <u>1,827,111</u> |
| Gastos ordinarios | | | |
| Gastos financieros | | (364,333) | (274,954) |
| Gastos administrativos y de ventas (Nota 20) | | <u>(1,994,625)</u> | <u>(1,327,678)</u> |
| Utilidad ordinaria | | <u>(2,358,958)</u> | <u>(1,602,632)</u> |
| Ganancias / (pérdidas) | | | |
| Ganancias, neto | | <u>342,339</u> | <u>250,104</u> |
| Utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta | | <u>212,441</u> | <u>474,583</u> |
| Impuesto a la renta, estimado (Nota 21) | | | |
| Impuesto a la renta corriente | | (166,736) | (252,445) |
| Impuesto a la renta diferido | | <u>60,281</u> | <u>(173,765)</u> |
| Utilidad del ejercicio | | 105,985 | 48,374 |
| Otros resultados integrales | | | |
| (Pérdida) ganancias actuariales (Nota 19) | | (29,020) | 46,582 |
| Total otros resultados integrales | | <u>(29,020)</u> | <u>46,582</u> |
| Total resultado integral del ejercicio | | <u>76,965</u> | <u>94,956</u> |
| Utilidad neta por participación | US\$ | <u>0.01</u> | <u>0.01</u> |

ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | Reserva legal | Aportes para futuras capitalizaciones | Otros resultados integrales | Resultados acumulados de adopción de NIIFs | Resultados acumulados Utilidades / (pérdidas) acumuladas | Utilidad / (pérdida) del ejercicio | Total patrimonio | |
|---|---------------|---------------------------------------|-----------------------------|--|--|------------------------------------|------------------|------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | 5,411,598 | 282,414 | 1,397,514 | (45,152) | 1,551,100 | 235,935 | 2,114,178 | 10,947,587 |
| Transferencia a utilidades/ pérdidas acumuladas | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2,114,178 | (2,114,178) | 0 |
| Incremento de capital | 1,773,402 | 0 | 0 | 0 | 0 | (1,771,958) | 0 | 1,444 |
| Devolución de aportes | 0 | 0 | (363,998) | 0 | 0 | 0 | 0 | (363,998) |
| Apropiación de reserva legal | 0 | 93,261 | 0 | 0 | 0 | (93,261) | 0 | 0 |
| Distribución Dividendos | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (204,141) | 0 | (204,141) |
| Ganancia Actuarial | 0 | 0 | 0 | 46,582 | 0 | 0 | 0 | 46,582 |
| Utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 474,583 | 474,583 |
| Impuesto a la renta (corriente y diferido) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (426,209) | (426,209) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | 7,185,000 | 375,675 | 1,033,516 | 1,430 | 1,551,100 | 280,753 | 48,374 | 10,475,848 |
| Transferencia a utilidades/ pérdidas acumuladas | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 48,374 | (48,374) | 0 |
| Pago aporte futuras capitalizaciones | 0 | 0 | (353,001) | 0 | 0 | 0 | 0 | (353,001) |
| Pérdida Actuarial | 0 | 0 | 0 | (29,020) | 0 | 0 | 0 | (29,020) |
| Ajuste impuesto diferido | 0 | 0 | 0 | 0 | (103,512) | 0 | 0 | (103,512) |
| Utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 212,441 | 212,441 |
| Impuesto a la renta (corriente y diferido) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (106,455) | (106,455) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | 7,185,000 | 375,675 | 680,515 | (27,590) | 1,447,588 | 329,127 | 105,985 | 10,096,300 |

ALVARADO ORTÍZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.

Estados de Flujos de Efectivo

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

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | Años terminados el | |
|---|-----------------------|---------------------|
| | 31 de diciembre de | |
| | 2015 | 2014 |
| Flujos de efectivo por las actividades de operación: | | |
| Efectivo recibido de clientes | US\$ 14,155,000 | 13,246,022 |
| Efectivo pagado a proveedores, empleados | <u>(9,578,653)</u> | <u>(12,385,546)</u> |
| Efectivo provisto en las operaciones | 4,576,347 | 860,476 |
| Efectivo utilizado en otros, neto | <u>(116,177)</u> | <u>(297,683)</u> |
| Efectivo neto provisto en actividades de operación | <u>4,460,169</u> | <u>562,793</u> |
| Flujos de efectivo por las actividades de inversión: | | |
| Adiciones de propiedades y equipos (Nota 8) | <u>(122,472)</u> | <u>(1,586,245)</u> |
| Efectivo neto (utilizado) en las actividades de inversión | <u>(122,472)</u> | <u>(1,586,245)</u> |
| Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento: | | |
| Obligaciones financieras | (2,304,047) | 1,626,379 |
| Incremento de capital | 0 | 1,444 |
| Dividendos pagados | 0 | (204,141) |
| Incremento o devolución de aportes Socios | (144,445) | (363,998) |
| Partes relacionadas | <u>(728,281)</u> | <u>0</u> |
| Efectivo neto (utilizado) / provisto en las actividades de financiamiento | <u>(3,176,773)</u> | <u>1,059,684</u> |
| Incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo | 1,160,925 | 36,232 |
| Efectivo y equivalentes al inicio del año | <u>319,588</u> | <u>283,356</u> |
| Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 3) | US\$ <u>1,480,512</u> | <u>319,588</u> |
| Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación | | |
| Utilidad del ejercicio | 105,985 | 48,374 |
| Otros Resultados Integrales | <u>(29,020)</u> | <u>46,582</u> |
| Ajustes: | | |
| Otros Resultados Integrales | 29,020 | (46,582) |
| Depreciación de propiedades y equipos (Nota 8) | 1,436,941 | 1,685,396 |
| Provisión para cuentas de dudoso cobro | 26,774 | 0 |
| Reversión de provisión obligaciones patronales | (71,584) | 0 |
| Provisión obligaciones patronales | 114,537 | 29,176 |
| Participación trabajadores | 37,490 | 53,086 |
| Impuesto a la renta | 106,455 | 252,445 |
| Cambios netos en activos y pasivos: | | |
| Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar | (4,687,263) | 2,072,279 |
| Inventarios | 427,776 | (78,287) |
| Pagos anticipados | 78,784 | 0 |
| Activos por impuestos corrientes | (47,842) | 0 |
| Otros activos | 0 | 24,359 |
| Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar | 226,976 | (465,260) |
| Otras obligaciones corrientes | (35,318) | (34,409) |
| Pasivos acumulados | (97,585) | (350,143) |
| Anticipo clientes | 7,441,109 | (2,848,132) |
| Beneficios a empleados largo plazo | (25,178) | 0 |
| Otros pasivos | 0 | 173,910 |
| Anticipos clientes largo plazo | <u>(577,889)</u> | <u>0</u> |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | US\$ <u>4,460,169</u> | <u>562,793</u> |

ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Costos y gastos.-

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

Costos financieros.-

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el periodo en el cual son incurridos.

Compensación de saldos y transacciones.-

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

(3) Efectivo y equivalentes de efectivo

La cuenta de efectivo y equivalentes de efectivo, se encuentra integrada por:

| | Diciembre 31, | |
|-------------------------|-------------------|----------------|
| | 2015 | 2014 |
| | (en U.S. dólares) | |
| Caja General | 4,000 | 4,000 |
| Caja Chica | 2,400 | 1,100 |
| Bancos | 1,472,111 | 314,488 |
| Inversiones corto plazo | 2,001 | 0 |
| | <u>1,480,512</u> | <u>319,588</u> |

ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(4) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, se conforman según el siguiente detalle:

| | Diciembre 31, | |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Cuentas por cobrar comerciales | | |
| Clientes | 2,922,973 | 411,323 |
| Clientes por planillas provisionadas | 4,700,652 | 3,906,875 |
| Partes relacionadas | 1,132,619 | 207,095 |
| Provisión cuentas incobrables | <u>(334,601)</u> | <u>(307,827)</u> |
| | <u>8,421,643</u> | <u>4,217,465</u> |
| Otras cuentas por cobrar | | |
| Partes relacionadas | 808,613 | 362,339 |
| Anticipos empleados | <u>10,774</u> | <u>738</u> |
| | <u>819,387</u> | <u>363,077</u> |
| | <u>9,241,031</u> | <u>4,580,542</u> |

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como se indica a continuación:

| | Diciembre 31, | |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Saldo al inicio del año | (307,827) | (307,827) |
| Provisiones efectuadas | <u>(26,774)</u> | <u>0</u> |
| Saldo al final del año | <u>(334,601)</u> | <u>(307,827)</u> |

ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(5) Inventarios

Los inventarios, se integran según el siguiente detalle:

| | Diciembre 31, | |
|--|-------------------|------------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Inventario material de producción | 44,077 | 93,260 |
| Inventario material petreo | 337,158 | 994,202 |
| Inventario asphaltico | 0 | 1,538 |
| Inventario de mantenimiento | 468,174 | 464,583 |
| Inventario de construcción | 159,651 | 156,429 |
| Inventario seguridad industrial | 13,871 | 34,442 |
| Inventario proveeduría | 3,290 | 208 |
| Inventario prod. proceso trituradoras MP | 345,414 | 0 |
| Inventario en tránsito | 0 | 54,750 |
| | <u>1,371,635</u> | <u>1,799,411</u> |

(6) Pagos anticipados

El rubro de los pagos anticipados, corresponde a lo siguiente:

| | Diciembre 31, | |
|----------------------|-------------------|---------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Anticipo proveedores | 0 | 78,904 |
| Seguros | 17,353 | 17,234 |
| | <u>17,353</u> | <u>96,137</u> |

ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(7) Activos por impuestos corrientes

El rubro de los activos por impuestos corrientes, corresponde a lo siguiente:

| | Diciembre 31, | |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
| | 2015 | 2014 |
| | (en U.S. dólares) | |
| IVA Compras | 0 | 14,218 |
| IVA crédito tributario | 0 | 16,088 |
| Saldo a favor Impuesto a la Renta | 46,581 | 0 |
| Devolución de impuestos SRI | <u>31,566</u> | <u>0</u> |
| | <u>78,147</u> | <u>30,305</u> |

ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(8) Propiedad planta y equipo

La cuenta propiedad, planta y equipo se encuentra integrada de acuerdo al siguiente detalle:

| | Diciembre 31, | |
|---|--------------------------|--------------------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Costo depreciable | | |
| Terrenos | 385,418 | 385,418 |
| Muebles y enseres | 81,478 | 70,358 |
| Maquinaria y equipo | 14,940,876 | 14,841,281 |
| Equipos de oficina | 45,865 | 45,865 |
| Equipos de computación | 71,930 | 65,293 |
| Vehículos | 4,233,482 | 4,233,482 |
| Otros activos | <u>5,120</u> | <u>0</u> |
| | 19,764,169 | 19,641,697 |
| Depreciación acumulada | <u>(8,243,631)</u> | <u>(6,806,690)</u> |
| Propiedades, planta y equipo, neto de depreciación acumulada | <u>11,520,538</u> | <u>12,835,007</u> |

Un resumen y movimiento del rubro de propiedades y equipos durante los años 2015 y 2014 es como sigue:

(Ver detalle en la siguiente página)