

ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.

Estados Financieros Auditados

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de
2016 y 2015

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

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de:

ALVARADO ORTÍZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros de la Compañía ALVARADO ORTÍZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, el estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio económico terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía ALVARADO ORTÍZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA., al 31 de diciembre de 2016, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo a dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría los estados financieros*" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía ALVARADO ORTÍZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA., de conformidad con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores junto con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República del Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

4. La Administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.
5. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene la intención de liquidar la sociedad o de cesar su operaciones, o bien no existe otra alternativa realista.
6. Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía ALVARADO ORTÍZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

7. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.
8. Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:
 - 8.1. Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
 - 8.2. Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.

- 8.3. Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- 8.4. Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no, una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
9. Comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y normativos

10. Nuestros informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía ALVARADO ORTÍZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA., como agente de percepción y retención; y, de procedimientos previamente acordados relacionado con la verificación del grado de cumplimiento de las políticas y procedimientos de prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo, por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2016, se emiten por separado.

UHY Assurance & Services Auditores Cía. Ltda.
RNAE 0603



Edgar Ortega H.
Socio de Auditoría

Ambato, 24 de Febrero de 2017

ALVARADO ORTÍZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

	<u>Al 31 de Diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos		
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	US\$ 2,582,919	1,480,512
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto de provisión acumulada, US\$ 365,000 en el 2016 y US\$ 334,601 en el 2015 (Nota 5)	7,797,784	9,241,031
Inventarios (Nota 6)	1,049,990	1,371,635
Pagos anticipados (Nota 7)	75,537	17,353
Activos por impuestos corrientes (Nota 8)	<u>28,809</u>	<u>78,147</u>
Total activos corrientes	<u>11,535,038</u>	<u>12,188,678</u>
Activos no corrientes		
Propiedades, planta y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$ 8,243,631 en el 2016 y US\$ 6,806,690 en el 2015 (Nota 9)	<u>10,405,123</u>	<u>11,520,538</u>
Total Activos	US\$ <u>21,940,161</u>	<u>23,709,215</u>

ALVARADO ORTÍZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

		<u>Al 31 de Diciembre de</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Socios</u>			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras corto plazo (Nota 10)	US\$	376,280	1,887,565
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 11)		9,569,865	7,907,863
Obligaciones corrientes (Nota 12)		662,918	657,268
Pasivos acumulados (Nota 13)		<u>156,567</u>	<u>138,690</u>
Total pasivos corrientes		<u>10,765,631</u>	<u>10,591,386</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras largo plazo (Nota 14)		77,685	282,245
Beneficios a empleados largo plazo (Nota 15)		342,466	335,397
Pasivo por impuesto diferido largo plazo (Nota 16)		146,479	169,394
Cuentas por pagar largo plazo (Nota 17)		<u>97,410</u>	<u>2,234,494</u>
Total Pasivos	US\$	<u>11,429,671</u>	<u>13,612,915</u>
Patrimonio de los Socios			
Capital Social (Nota 18)		7,185,000	7,185,000
Reserva legal (Nota 18)		383,393	375,675
Aporte futuras capitalizaciones (Nota 18)		680,515	680,515
Otros resultados integrales (Nota 18)		23,416	(27,590)
Resultados acumulados (Nota 18)		1,874,982	1,776,714
Resultado del ejercicio		<u>363,185</u>	<u>105,985</u>
Total patrimonio de los socios	US\$	<u>10,510,491</u>	<u>10,096,300</u>
Total pasivos y patrimonio de los socios	US\$	<u>21,940,161</u>	<u>23,709,215</u>

ALVARADO ORTÍZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.

Estados de Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

	<u>Años terminado el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos ordinarios		
Ventas netas	US\$ 14,825,950	11,979,043
Costos de ventas	<u>(12,264,763)</u>	<u>(9,749,983)</u>
Utilidad bruta en ventas	<u>2,561,187</u>	<u>2,229,060</u>
Gastos ordinarios		
Gastos financieros	(328,285)	(364,333)
Gastos administrativos y de ventas (Nota 19)	<u>(2,249,111)</u>	<u>(1,994,625)</u>
Utilidad ordinaria	<u>(2,577,397)</u>	<u>(2,358,958)</u>
Ganancias / (pérdidas)		
Ganancias, neto	<u>584,498</u>	<u>342,339</u>
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta	<u>568,288</u>	<u>212,441</u>
Impuesto a la renta, estimado (Nota 20)		
Impuesto a la renta corriente	(228,018)	(166,736)
Impuesto a la renta diferido	<u>22,915</u>	<u>60,281</u>
Utilidad del ejercicio	<u>363,185</u>	<u>105,985</u>
Otros resultados integrales		
Ganancias (Pérdidas) actuariales	51,006	(29,020)
Total otros resultados integrales	<u>51,006</u>	<u>(29,020)</u>
Total resultado integral del ejercicio	<u>414,191</u>	<u>76,965</u>
Utilidad neta por participación	US\$ <u>0.06</u>	<u>0.01</u>

ALVARADO ORTÍZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2016	2015
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 16,070,112	14,155,000
Efectivo pagado a proveedores, empleados	<u>(13,296,874)</u>	<u>(9,578,653)</u>
Efectivo provisto en las operaciones	2,773,237	4,576,347
Efectivo provisto (utilizado) en otros, neto	<u>257,633</u>	<u>(116,177)</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>3,030,871</u>	<u>4,460,169</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedades, planta y equipos (Nota 9)	<u>(294,998)</u>	<u>(122,472)</u>
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de inversión	<u>(294,998)</u>	<u>(122,472)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Obligaciones financieras	(1,715,845)	(2,304,047)
Incremento o devolución de aportes Socios	0	(144,445)
Partes relacionadas	<u>82,379</u>	<u>(728,281)</u>
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de financiamiento	<u>(1,633,466)</u>	<u>(3,176,773)</u>
Incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	1,102,407	1,160,925
Efectivo y equivalentes al inicio del año	<u>1,480,512</u>	<u>319,588</u>
Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 4)	US\$ <u>2,582,919</u>	<u>1,480,512</u>
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación		
Utilidad del ejercicio	363,185	105,985
Otros Resultados Integrales	<u>51,006</u>	<u>(29,020)</u>
Ajustes:		
Otros Resultados Integrales	(51,006)	29,020
Depreciación de propiedades, planta y equipos (Nota 9)	1,410,412	1,436,941
Provisión para cuentas de dudoso cobro	30,399	26,774
Reversión de provisión obligaciones patronales	(28,978)	(71,584)
Provisión obligaciones patronales	107,780	114,537
Participación trabajadores (Nota 20)	100,286	37,490
Ingresos por facturar	(999,199)	0
Impuesto a la renta (corriente y diferido)	205,103	106,455
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	1,982,668	(4,687,263)
Inventarios	321,645	427,776
Pagos anticipados	(58,183)	78,784
Activos por impuestos corrientes	(178,680)	(47,842)
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	(158,663)	226,976
Otras obligaciones corrientes	5,650	(35,318)
Pasivos acumulados	(82,409)	(97,585)
Anticipo clientes	30,582	6,863,219
Beneficios a empleados largo plazo	<u>(20,727)</u>	<u>(25,178)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$ <u>3,030,871</u>	<u>4,460,169</u>

ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES C/A. LTDA.
 Estados de Cambios en el Patrimonio de los Socios
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015
 (En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Reserva legal	Aportes para futuras capitalizaciones	Otros resultados integrales	Resultados acumulados adopción de NIIFs	Resultados acumulados Utilidades / (pérdidas) acumuladas	Utilidad / (pérdida) del ejercicio	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2014	7,185,000	375,675	1,033,516	1,430	1,551,100	280,753	10,475,848
Transferencia a utilidades/ pérdidas acumuladas	0	0	0	0	0	48,374	0
Pago aporte futuras capitalizaciones	0	0	(353,001)	0	0	0	(353,001)
Pérdida Actuarial	0	0	0	(29,020)	0	0	(29,020)
Ajuste impuesto diferido	0	0	0	0	(103,512)	0	(103,512)
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta	0	0	0	0	0	0	0
Impuesto a la renta (corriente y diferido)	0	0	0	0	0	212,441	212,441
						(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	10,096,300
Transferencia a utilidades/ pérdidas acumuladas	0	0	0	0	0	105,985	0
Apropiación reserva legal	0	7,718	0	0	0	(7,718)	0
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta	0	0	0	0	0	0	0
Impuesto a la renta (corriente y diferido)	0	0	0	0	0	568,288	568,288
Ganancia Actuarial	0	0	0	51,006	0	(205,103)	(205,103)
						0	51,006
Saldo al 31 de diciembre de 2016	7,185,000	383,393	680,515	23,416	1,447,588	427,394	10,510,491

ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

(1) Constitución y objeto

Alvarado Ortiz Constructores Cía. Ltda., fue constituida mediante escritura pública el 22 de abril de 1997, fue inscrita en el Registro Mercantil y aprobada por la Intendencia de Compañías de Ambato el 24 de abril de 1997 mediante Resolución No. 97.5.1.1.051.

Su objeto social es el diseño, planificación, fiscalización y construcción de obras viales, civiles, sanitarias, hidráulicas, eléctricas y de infraestructura en general, la importación y comercialización de vehículos, maquinaria y equipos de construcción, repuestos insumos y materiales varios relacionados con las actividades antes descritas. La producción, la provisión y la comercialización de materiales de construcción agregados pétreos y demás insumos relacionados con la construcción.

(2) Principales políticas contables

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la presentación y preparación de los Estados Financieros de la Compañía ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA., se presentan a continuación:

Bases de preparación.-

Los estados financieros de la Compañía ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA., han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, así como, los requerimientos y resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

La preparación de los estados financieros, conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables.

Declaración de cumplimiento.-

La Administración de la Compañía ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA., declara que las Normas Internacionales de Información Financiera han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Moneda funcional y de presentación. -

Las cifras incluidas en los presentes estados financieros, así como en las notas que lo acompañan, 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.

Estados financieros.-

Los estados financieros de la Compañía ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA., comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015; así como los estados de resultados integrales, los estados de cambios en el patrimonio, y los estados de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 se acompaña adicionalmente de las presentes notas explicativas.

Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.-

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros; y, como no corrientes, los saldos mayores a ese período.

Uso de estimaciones y juicios.-

La preparación de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, requiere que la Compañía registre estimaciones, supuestos o juicios que afectan la aplicación de las políticas y los valores de los activos, pasivos, ingresos y gastos reportados. Los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos de soporte son revisados sobre una base recurrente. Las revisiones a las estimaciones se reconocen en el período en el cual la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Periodo económico.-

La Compañía tiene definido efectuar el corte de sus cuentas contables preparar y difundir los estados financieros una vez al año al 31 de diciembre.

Gestión de riesgos financieros y definición de cobertura

La Administración de la Compañía son las responsables de monitorear periódicamente los factores de riesgo más relevantes de ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA., en base a una metodología de evaluación continua. La Compañía administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos como se describen a continuación:

Riesgo de liquidez.- El riesgo de liquidez de ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA., es administrado mediante una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando de esta forma los excedentes de caja y de esta manera asegurar el cumplimiento de los compromisos de deudas al momento de su vencimiento.

ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA., realiza periódicamente proyecciones de flujo de caja, análisis de la situación financiera y del entorno económico con el propósito de obtener los recursos de liquidez necesarios para que la Compañía cumpla con sus obligaciones.

Riesgo de inflación.- El riesgo de inflación proviene del proceso de evolución continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con él no se puede comprar la misma cantidad de inventarios que anteriormente se compraba.

Riesgo crediticio.- El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas.

El riesgo de crédito surge del efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Los principales activos financieros de ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA., son los saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas por

ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

cobrar, que representan la exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

El riesgo del crédito de la Compañía es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. Los importes se reflejan en el balance de situación netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Administración de la Compañía en función de la experiencia de ejercicios anteriores y su valoración del entorno económico actual.

Riesgo de tasa de interés.- El principal objetivo en la gestión de riesgo de la tasa de interés es obtener el equilibrio a la estructura de financiamiento, lo cual, permite a ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA., minimizar el costo de la deuda con una volatilidad reducida en el estado de resultados. Este descenso en las tasas de interés se debe a una política de gobierno, que mediante decretos presidenciales organizó el manejo y la fijación de las tasas.

Efectivo y equivalentes de efectivo.-

La Compañía considerada como efectivo y equivalentes de efectivo, a los saldos de caja y bancos sin restricciones, así como a las inversiones de corto plazo y de gran liquidez.

Estado de flujos de efectivo.- Bajo flujos originados por actividades de operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

En el estado de situación financiera, los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones financieras, dentro del grupo de pasivos corrientes.

Activos financieros.-

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías: préstamos y partidas por cobrar y su correspondiente pérdida por deterioro. La Compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.- Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para su negociación. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como mantenidos para su venta a menos que se designen como coberturas. Los activos financieros

ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

de esta categoría se clasifican como activos corrientes si se espera que se vayan a liquidar en doce meses; caso contrario, se clasifican como no corrientes.

Activos financieros disponibles para la venta.- Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros que en un momento posterior a su adquisición u origen, fueron designados para la venta. Las diferencias en valor razonable, se llevan al patrimonio y se debe reconocer como un componente separado.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.- Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o vencimiento determinado, se medirán al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva y su variación se afectará a resultados del periodo en el que ocurra.

Préstamos y partidas por cobrar.- Los préstamos y partidas por cobrar, incluyen principalmente a cuentas por cobrar clientes, así como a otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar son reconocidas inicialmente al valor razonable y posteriormente a su costo amortizado considerando costo financiero de considerarse material y/o deterioro de valor si lo hubiere.

Para el costo financiero la Compañía considera como tasa de descuento a la utilizada en un instrumento financiero que posea similares características.

Deterioro de cuentas incobrables.-

La estimación de cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados del período y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a las diferencias entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados descontados a la tasa de interés.

El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado.
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago de la deuda principal.

ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

- Probabilidad de que el obligado entre en insolvencia.
- Desaparición de un mercado activo para activos financieros.
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

Pagos anticipados. -

Corresponden principalmente al valor de los seguros pagados por anticipado y otros pagos, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Inventarios.-

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto realizable, el que resultare menor. El costo se determina utilizando el método de promedio ponderado.

Propiedades, planta y equipos. -

Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedades, planta y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.- para las partidas de muebles y enseres, equipos de oficina, equipos de computación, instalaciones, equipos de producción, y vehículos, la Compañía después del reconocimiento inicial, son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Medición posterior al reconocimiento: valor razonable o revaluación como costo atribuido. - para el caso de edificios, la entidad ha optado, en la fecha de transición a NIIF, por la medición de dichas partidas de propiedades, planta y equipos, por su valor razonable como el costo atribuido en esa fecha.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Método de depreciación y vidas útiles.- El costo de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva por ser considerado un cambio en estimación contable.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipos, y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Rubro de propiedades, planta y equipos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipo	3 a 35
Equipo de Computación	2 y 3
Equipo de Oficina	2 a 10
Vehículos	3 a 15

Retiro o venta de propiedades, planta y equipos.- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Deterioro del valor de los activos.-

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula

ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar. -

Las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) si existen, se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Obligaciones financieras.-

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Beneficios a los empleados, corto plazo.-

Corresponde principalmente a:

- La participación de los trabajadores en las utilidades; ésta provisión es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente, específicamente el Código de trabajo. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de operación.
- Vacaciones; se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada, excepto si el saldo al final del año resultare inmaterial.
- Décimo tercer y décimo cuarto sueldo; se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador, sin embargo en caso de que el trabajador lo requiera pueda recibir esta remuneración mensualmente.

Impuesto a la renta.-

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se

ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

Impuesto corriente.- El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Para los años 2016 y 2015, la tarifa general del impuesto a la renta para sociedades es del 22%, no obstante la tarifa impositiva será del 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

Pago mínimo de impuesto a la renta.- Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial 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 del primer trienio al periodo 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; y 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 a que no es posible resistir, como un naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de 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 Impuesto a la Renta.

La determinación del impuesto a la renta se describe en la Nota 20 del presente informe.

ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Provisiones. -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el reembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

Provisión para jubilación patronal y desahucio.- El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece el derecho de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio de 25 años en una misma institución.

En adición, el Código de Trabajo establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio cuando la relación laboral termina por desahucio.

La Compañía establece provisiones para los beneficios de jubilación patronal e indemnización por desahucio en base a un estudio elaborado por una firma ecuatoriana de actuarios consultores. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para estos beneficios.

El costo de la jubilación patronal se carga a cada período, en función del aumento de la antigüedad y de los sueldos de los trabajadores que laboran en la empresa a la fecha de la valoración actuarial.

El costo de las provisiones para jubilación patronal y desahucio ha sido determinado mediante el método actuarial de costeo del crédito unitario proyectado. Bajo este método los beneficios de pensiones deben ser atribuido al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del Plan, de tal manera que se atribuye la misma

ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

cantidad de beneficio a cada año de servicio, tomando en consideración el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios.

Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión.

Las hipótesis actuariales consideradas son:

Experiencia de Mortalidad

Número de fallecidos por 100,000 vivos

Edad	Hombres	Mujeres
45	470	230
50	603	332
55	773	485
60	989	716
65	1264	1062
70	1615	1582

Experiencia de Rotación

Edad	Hombres	Mujeres
20	10,90%	10,10%
25	8,70%	10,10%
30	7,40%	8,90%
35	6,90%	8,40%
40	7,20%	8,40%
45	7,90%	9,20%
50	9,30%	11,10%
55	11,70%	15,0%
60	11,90%	13,70%

ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Bases técnicas

<u>Fecha de valoración</u>	<u>31/12/2016</u>
Tasa de descuento	7,46% (a)
Tasa de rendimiento de activos	N/A
Tasa de incremento salarial	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%
Tabla de rotación promedio	23,44%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002

- (a) Mejoras anuales a las Normas Internacionales de Información Financiera, modificación a la NIIF 19, párrafo 83, relacionado con las Suposiciones Actuariales: tasa de descuento: El tipo de interés a utilizar para descontar las prestaciones post-empleo a pagar a los trabajadores debe determinarse utilizando como referencia los rendimientos del mercado, en la fecha del balance, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad.

En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para tales títulos, deberá utilizarse el rendimiento correspondiente a los bonos emitidos por el Gobierno denominados en esta moneda, al final del período sobre el que se informa.

El estudio actuarial para la Compañía ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA. ha sido elaborado por la Compañía Actuaría Consultores Cía. Ltda., quien consideró la tasa de descuento en referencia a las emisiones de bonos ecuatorianos, mismo que la Intendencia Nacional de Mercado de Valores señaló que el Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad.

Reconocimiento de ingresos.-

Prestación de servicios.- Los ingresos provenientes de contratos de servicios se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato. El resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- El importe de los ingresos de actividades ordinarias puedan medirse con fiabilidad;

ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

- Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad; y
- Los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla puedan ser medidos con fiabilidad

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) Partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos de las operaciones con partes relacionadas son las siguientes:

(Ver página siguiente)

ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Cuentas por cobrar comerciales (Nota 5):

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Alvarado Lascano Galo Enrique	345	0
Alvarado Lascano Víctor Hugo	33,426	0
Alvarado Lascano José Ernesto	62,024	26,400
Alvarado Ortiz Constructores Cía. Ltda.	7,333	7,333
Consortio Alvarado Andrade	53,077	0
Consortio Alvarado Ortiz Hto	561,257	1,098,497
Consortio Saneamiento Ptar	5,810	0
Depohormigón Cía. Ltda.	24,348	0
Importadora Alvarado Vásconez Cía. Ltda.	15,680	125
Obraciv - Alvarado	88,206	0
Tecnoasfaltos Cía. Ltda	52,252	0
Vihal Motos Importaciones S.A.	403	264
lav Group Cía. Ltda.		
	<u>904,162</u>	<u>1,132,619</u>

ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Otras cuentas por cobrar (Nota 5):

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Alvarado John	0	32,339
Depohormigón Cía. Ltda.	0	20,000
lav Group Cía. Ltda.	320,000	320,000
Consortio Alvarado Ortiz Hto	0	0
Consortio Alvarado Andrade	57,000	0
Alvarado Diego	0	0
Lascano López Gladys	0	51,420
Importadora Alvarado Vásquez Cía. Ltda.	0	384,854
Consortio Obraciv Alvarado	<u>2,234</u>	<u>0</u>
	<u>379,234</u>	<u>808,613</u>

ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Cuentas por pagar (Nota 11):

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Alvarado Lascano Gladys Ana	220,000	220,000
Alvarado Suasnavas Jaime Sebastián	4,000	9,000
Consortio Alvarado Andrade	0	200,000
Alvarado Lascano Víctor Hugo	0	2,000
Alvarado Lascano Diego Ivan	875	10,960
Alvarado Lascano Gladys Ana	14,707	11,856
Alvarado Lascano Jaime Rodrigo	26,234	4,200
Alvarado Lascano Víctor Hugo	22,284	0
Alvarado Suasnavas Jaime Sebastián	1,162	0
Arellano Abdo María Isabel	16,407	0
Cobeton Cía. Ltda.	20,800	3,000
Consortio Alvarado Andrade	7,637	0
Consortio Alvarado Ortiz Hto	33,026	0
Corporación Automotriz Alvarado Cía. Ltda	14,071	6,696
Depohormigón Cía. Ltda.	2,196	200,144
Distribuidora Allparts Cía.Ltda.	407	0
Importadora Alvarado Vásconez Cía. Ltda.	138,385	0
Importadora Jaral Autoparts Cía. Ltda.	107	0
Invemik Cía. Ltda.	5,544	5,544
Lascano Lopez Gladys Eva	48,086	9,000
Corpnikken Cía. Ltda.	15,872	0
Tecnoasfaltos Cía. Ltda	272	29,678
Vihal Motos Importaciones S.A.	1,194	7,772
Rectimaindustry Cía. Ltda	0	16,709
lav Group Cía. Ltda.	0	4,245
	<u>593,266</u>	<u>740,802</u>

ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Cuentas por pagar largo plazo (Nota 17):

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Lascano Gladys	<u>0</u>	<u>140,000</u>
	<u>0</u>	<u>140,000</u>

(4) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja General	4,000	4,000
Caja Chica	1,383	2,400
Bancos (i)	2,577,536	1,472,111
Inversiones corto plazo	<u>0</u>	<u>2,001</u>
	<u>2,582,919</u>	<u>1,480,512</u>

- (i) Comprenden saldos en cuentas corrientes de bancos locales, los cuales no generan intereses.

ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

(5) Cuentas por cobrar

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

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales		
Clientes no relacionados	4,285,782	2,922,973
Clientes por planillas provisionadas	2,362,603	4,700,652
Clientes relacionados (Nota 3)	904,162	1,132,619
Provisión cuentas incobrables	<u>(365,000)</u>	<u>(334,601)</u>
	<u>7,187,547</u>	<u>8,421,643</u>
Otras cuentas por cobrar		
Partes relacionadas (Nota 3)	379,234	808,613
Anticipos proveedores	230,111	0
Anticipos empleados	892	10,774
	<u>610,237</u>	<u>819,387</u>
	<u>7,797,784</u>	<u>9,241,031</u>

ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	(334,601)	(307,827)
Provisiones efectuadas	<u>(30,399)</u>	<u>(26,774)</u>
Saldo al final del año	<u>(365,000)</u>	<u>(334,601)</u>

(6) Inventarios

Los inventarios, se integran según el siguiente detalle:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Inventario material de producción	46,267	44,077
Inventario material pétreo	223,492	337,158
Inventario productos en proceso	17,880	0
Inventario de mantenimiento	496,641	468,174
Inventario de construcción	187,316	159,651
Inventario seguridad industrial	5,993	13,871
Inventario proveeduría	1,520	3,290
Inventario prod. proceso trituradoras MP	<u>70,881</u>	<u>345,414</u>
	<u>1,049,990</u>	<u>1,371,635</u>

ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

(7) Pagos anticipados

El rubro de los pagos anticipados, corresponde a:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Seguros	<u>75,537</u>	<u>17,353</u>
	<u>75,537</u>	<u>17,353</u>

(8) Activos por impuestos corrientes

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

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo a favor Imp. a la Renta (Nota 20)	28,809	46,581
Devolución de impuestos SRI	<u>0</u>	<u>31,566</u>
	<u>28,809</u>	<u>78,147</u>

ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

(9) Propiedades, planta y equipos

La cuenta propiedades, planta y equipos se encuentra integrada de acuerdo al siguiente detalle:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo depreciable		
Terrenos	385,418	385,418
Muebles y enseres	81,478	81,478
Maquinaria y equipo	15,210,372	14,940,876
Equipos de oficina	45,865	45,865
Equipos de computación	77,195	71,930
Vehículos	4,258,839	4,233,482
Otros activos	<u>0</u>	<u>5,120</u>
	20,059,167	19,764,169
Depreciación acumulada	<u>(9,654,044)</u>	<u>(8,243,631)</u>
Propiedades, planta y equipos, neto de depreciación acumulada	<u>10,405,123</u>	<u>11,520,538</u>

Un resumen y movimiento del rubro de propiedades, planta y equipos durante los años 2016 y 2015 es como sigue:

(Ver detalle en la siguiente página)

ALVARADO ORTÍZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Cuenta	Saldo 31/12/2014	Adiciones	Saldo 31/12/2015	Adiciones	Reclasificación	Ajustes	Saldo 31/12/2016
Terrenos	385,418	0	385,418	0	0	0	385,418
Muebles y enseres	70,358	11,120	81,478	0	0	0	81,478
Maquinaria y equipo	14,841,281	99,595	14,940,876	263,606	5,120	770	15,210,371
Equipos de oficina	45,865	0	45,865	0	0	0	45,865
Equipos de computación	65,293	6,637	71,930	5,265	0	0	77,195
Vehículos	4,233,482	0	4,233,482	25,357	0	0	4,258,839
Otros activos	0	5,120	5,120	0	(5,120)	0	0
Costo	19,641,697	122,472	19,764,169	294,228	0	770	20,059,167
Depreciación acumulada	(6,806,690)	(1,436,941)	(8,243,631)	(1,410,412)	0	0	(9,654,044)
Depreciación acumulada	(6,806,690)	(1,436,941)	(8,243,631)	(1,410,412)	0	0	(9,654,044)
Propiedades, planta y equipos, neto de depreciación acumulada	12,835,007		11,520,538				10,405,123

ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

(10) Obligaciones financieras corto plazo

Las obligaciones financieras se resumen a continuación:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Préstamos bancarios:		
Banco Bolivariano	0	270,873
Banco de Guayaquil	171,720	116,583
Banco Internacional	0	400,000
Banco del Pacífico	0	601,644
Produbanco	204,560	498,465
	<u>376,280</u>	<u>1,887,565</u>

Por los préstamos concedidos por las Instituciones Financieras, la Compañía mantiene Garantías hipotecarias, a continuación un detalle:

Entidad Financiera	Garantía	Monto
Banco del Pacífico	Maquinaria	1,462,868
Banco del Pacífico	Planta de asfalto	800,000
Banco Bolivariano	Maquinaria	865,440
Banco Produbanco	Póliza Sra. Gladys Lascano	1,000,000
Banco de Guayaquil	Maquinaria	4,707,447
Banco Internacional	Maquinaria	580,464
		<u>9,416,219</u>

La tasa de interés promedio de las obligaciones se encuentra entre el 6.00% y 9.76% a un plazo de 6 y 36 meses y se efectúa la cancelación de los préstamos, capital e intereses a su vencimiento.

ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

(11) Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar

La cuenta cuentas por pagar y otras cuentas por pagar, se encuentra conformada según el siguiente detalle:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar		
Proveedores nacionales	927,832	1,285,372
Partes relacionadas (Nota 3)	<u>593,266</u>	<u>740,802</u>
	1,521,097	2,026,174
Anticipos clientes	7,680,246	5,781,340
Otras cuentas por pagar		
Provisión compras inventarios	1,085	30,356
Provisión regalías mineras	0	2,287
Otras Provisión	242,930	0
Ingresos diferidos	43,486	22,779
Varias	<u>81,021</u>	<u>44,928</u>
	<u>368,522</u>	<u>100,350</u>
	<u>9,569,865</u>	<u>7,907,863</u>

ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

(12) Obligaciones corrientes

El rubro de obligaciones corrientes se encuentra conformado según el siguiente detalle:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Con la Administración Tributaria		
IVA por pagar	257,490	318,457
Impuestos por pagar corrientes	68,510	0
Otros impuestos	<u>9,992</u>	<u>0</u>
	<u>335,993</u>	<u>318,457</u>
Con el Instituto de Seguridad Social		
Aportes IESS	42,418	49,165
Aporte extensión salud	42	0
Fondos de reserva	1,847	1,701
Préstamos quirografarios e hipotecarios	<u>9,417</u>	<u>6,869</u>
	<u>53,725</u>	<u>57,735</u>
Con los trabajadores		
Sueldos por pagar	194,818	211,849
Otras	<u>78,383</u>	<u>69,227</u>
	<u>273,201</u>	<u>281,076</u>
	<u><u>662,918</u></u>	<u><u>657,268</u></u>

ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

(13) Pasivos acumulados

Un detalle de la cuenta es como se muestra a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Décimo cuarto sueldo	23,561	37,224
Décimo tercer sueldo	32,687	18,773
Vacaciones	0	43,611
Finiquitos por pagar	32	155
15% Participación trabajadores (<i>Nota 20</i>)	<u>100,286</u>	<u>38,928</u>
	<u>156,567</u>	<u>138,690</u>

(14) Obligaciones financieras largo plazo

Un detalle de la cuenta es como se muestra a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Préstamo bancario:		
Produbanco	<u>77,685</u>	<u>282,245</u>
	<u>77,685</u>	<u>282,245</u>

ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

(15) Beneficios a empleados a largo plazo

El detalle de los beneficios a empleados a largo plazo, es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	241,558	242,248
Desahucio	<u>100,908</u>	<u>93,149</u>
	<u>342,466</u>	<u>335,397</u>

Al 31 de diciembre de 2016, el movimiento de jubilación patronal y desahucio, a continuación:

(Ver página siguiente)

ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

	Diciembre, <u>2016</u> (en U.S. dólares)
<i>Jubilación patronal</i>	
Saldo inicial	242,248
Costo del servicio	57,472
Costo por interés	15,126
Pérdidas/ (Ganancias) actuariales	(44,310)
Liquidaciones Anticipadas	<u>(28,978)</u>
Saldo al fin del año	<u>241,558</u>
<i>Desahucio</i>	
Saldo inicial	93,149
Costo del servicio	29,412
Costo por interés	5,770
Pérdidas/ (Ganancias) actuariales	(6,696)
Pagos efectuados	(20,727)
Liquidaciones Anticipadas	<u></u>
Saldo al fin del año	<u>100,908</u>

ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

(16) Pasivo por impuesto diferido largo plazo

El impuesto diferido pasivo corresponde a las diferencias temporarias imponibles, este impuesto se ha medido empleando las tasas fiscales vigentes en nuestra legislación ecuatoriana. La Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015 registra un pasivo por impuesto diferido, originado por la depreciación de sus bienes revaluados, a continuación un detalle:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Pasivos por impuestos diferidos	<u>146,479</u>	<u>169,394</u>
	<u>146,479</u>	<u>169,394</u>

(17) Cuentas por pagar a largo plazo

Un detalle de la cuenta a continuación:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Anticipo clientes largo plazo	0	1,868,325
Partes relacionadas (Nota 3)	0	140,000
Varias cuentas por pagar	<u>97,410</u>	<u>226,169</u>
	<u>97,410</u>	<u>2,234,494</u>

ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

(18) Patrimonio de los socios

Capital

El capital suscrito y pagado de la Compañía ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA. al 31 de diciembre de 2016 y 2015 comprende 7,185,000 participaciones iguales, acumulativas e indivisibles de un valor nominal de US\$1 cada una.

Reserva Legal

De conformidad con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 5% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 20% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución a los socios, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas en las operaciones.

Resultados acumulados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, excepto por los ajustes provenientes de la adopción de las NIIF, el saldo de las ganancias de ejercicios anteriores está a disposición de los socios y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como *re liquidación de impuestos, etc.*

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Norma Internacional de Información Financiera que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

En el caso de registrar un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Otros resultados integrales

Las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos neto por concepto de pérdidas actuariales no liquidadas, rendimientos de los activos del plan y los cambios en el techo del activo para cada plan de beneficios definidos son reconocidos y presentados como "Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo" en Otros Resultados Integrales. La Compañía aplica este tratamiento contable a partir en función a lo establecido en NIC 19, estos importes de beneficios a empleados a largo plazo y post empleo son estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías.

ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

(19) Gastos de ventas y administrativos

Un resumen de los gastos de ventas y administrativos, es como se detalla a continuación:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Adecuaciones	2,075	21,109
Aportes al Seguro Social	73,081	46,221
Arrendamiento administrativo	6,596	42,115
Beneficios sociales e indemnizaciones	131,990	126,212
Combustible y lubricantes	236	5,600
Depreciación activos fijos	26,479	13,832
Desahucio	35,182	43,499
Gasto de viaje	540	1,152
Gastos de gestión	26,495	40,831
Gastos de viaje	294	986
Honorarios y comisiones	306,680	290,852
Impuestos, contribuciones y otros	83,565	57,761
Jubilación patronal	72,598	71,038
Mantenimiento y reparaciones	5,831	9,716
Notarios y registradores de la propiedad	7,508	30,781
Otros gastos	657,786	473,561
Participación trabajadores (Nota 20)	100,286	37,490
Promoción y publicidad	6,555	9,654
Provisión cuentas incobrables	30,399	26,774
Seguridad y vigilancia	1,151	12,463
Seguros	1,988	171,160
Servicios básicos	28,013	24,130
Sueldos y salarios, y otros	600,578	378,127
Suministros y materiales	41,701	56,313
Transporte	1,504	3,250
	<u>2,249,111</u>	<u>1,994,625</u>

ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

(20) Participación trabajadores e Impuesto a la renta

Para los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las partidas conciliatorias que afectaron la utilidad contable a fin de determinar la participación de los trabajadores, así como la base gravada para el cálculo del impuesto a la renta de dichos años fueron:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación trabajadores	668,575	249,930
(-) 15% Participación trabajadores	(100,286)	(37,490)
(+) Gastos no deducibles	468,158	484,042
Utilidad tributaria	1,036,446	696,483
Impuesto a la renta causado	228,018	153,226
(-) Anticipo determinado año anterior	158,053	166,736
(=) Imp. Renta causado mayor anticipo	69,965	(13,510)
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	142,835	125,227
(-) Retenciones en la fuente del ejercicio act	(195,028)	(142,835)
(-) Crédito tributario de años anteriores	(46,581)	0
(-) Crédito tributario generado por impuesto a la salida de divisas	0	(28,973)
Saldo a favor del contribuyente (Nota 8)	(28,809)	(46,581)
Impuesto a la renta a pagar	0	0

ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

(21) Aspectos tributarios

Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

En el Suplemento de Registro Oficial N° 351, del 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), el cual busca desarrollar las actividades productivas en el Ecuador y reforma y deroga importantes cuerpos legales, con aplicación desde enero de 2011, entre las más importantes tenemos:

- a) En el COPCI se estipula una reducción progresiva para todas las sociedades, de 1 (un) punto anual en la tarifa del impuesto a la Renta fijándose en 24% para el ejercicio fiscal 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 y siguientes ejercicios.
- b) Establece la rebaja de 10 puntos del impuesto a la renta que se reinviertan y se destinen a la adquisición de activos de riesgo, material vegetativo, plántula y todo insumo vegetal par la producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura.
- c) Las sociedades recién constituidas, las inversiones nuevas reconocidas de acuerdo al COPCI, las personas naturales y sociedades indivisas obligadas a llevar contabilidad, pagaran el anticipo del Impuesto a la Renta después del quinto año de operación efectiva.
- d) Exonera del pago del anticipo del Impuesto a la Renta durante los periodos fiscales en los que no perciban ingresos gravados, los proyectos productivos agrícolas de agroforestería y silvicultura, con etapa de crecimiento superior a un año.
- e) Establece la deducción del 100% adicional a la depreciación y amortización que corresponda a la adquisición de maquinarias, equipos y tecnologías destinadas a las implementación de mecanismos de producción más limpia, o mecanismos de generación de energía renovable o a la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de gases del efecto invernadero, que no hayan sido requeridos por las autoridades ambientales.

ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

- f) Son deducibles los pagos de intereses de créditos externos y líneas de crédito abiertas por instituciones financieras del exterior, legalmente establecidas como tales; así como los intereses de créditos externos conferidos de gobierno a gobierno o por organismos multilaterales. En estos casos, los intereses no podrán exceder de las tasas de interés máximas referenciales fijadas por el Directorio del Banco Central de Ecuador a la fecha del registro del crédito o su novación; y si de hecho las excedieren, se deberá efectuar la retención correspondiente sobre el exceso para que dicho pago sea deducible. La falta de registro conforme a las disposiciones emitidas por el Directorio del Banco Central del Ecuador, determinará que no se puedan deducir los costos financieros del crédito. Tampoco serán deducibles los intereses de los créditos provenientes de instituciones financieras domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones de menor imposición.
- g) Exonera del pago del Impuesto a la Renta los ingresos que obtenga los fideicomisos mercantiles siempre que no se realicen actividades empresariales u operen negocios en marcha.
- h) Están exonerados del Impuesto a la Renta los intereses pagados por trabajadores por concepto de préstamos realizados por la sociedad empleadora para que el trabajador adquiera acciones o participaciones de dicha empleadora, mientras el empleado conserve la propiedad de las acciones.
- i) Las sociedades que transfieran por lo menos 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, podrá diferir los pagos del Impuesto a la Renta y del respectivo anticipo de Impuesto a la Renta hasta los 5 años calculando el interés, siempre que la acciones permanezcan en propiedad de los trabajadores. Si se transfieren las acciones fuera de los límites mínimos, la sociedad deberá liquidar el Impuesto a la Renta en el mes siguiente.

Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención de Fraude Fiscal

Con fecha 29 de diciembre de 2014 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención de Fraude Fiscal, la misma que incluye entre otros aspectos, lo siguiente:

- a) Se consideran como ingresos de fuente ecuatoriana, y gravados con el Impuesto a la Renta, las ganancias provenientes de la enajenación de acciones, participaciones y derechos de capital. De igual manera se consideran ingresos gravados los incrementos patrimoniales no justificados.

ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

- b)** Se establece una limitación a la exención correspondiente a dividendos y utilidades, determinando que si el beneficiario efectivo de las utilidades que perciban las sociedades o las personas naturales es una persona natural residente en el Ecuador, la exención del impuesto a la renta no será aplicable.
- c)** Se elimina la exoneración para la ganancia ocasional proveniente de la enajenación ocasional de acciones o participaciones. Las sociedades deberán informar este tipo de transacciones a la autoridad fiscal, su incumplimiento será sancionado con una multa del 5% del valor real de la transacción.
- d)** Se elimina la exención por depósitos a plazo fijo a las sociedades e instituciones del sistema financiero nacional, así como a las inversiones en valores de renta fija para las sociedades.
- e)** En el caso de activos re valuados, el gasto por depreciación sobre dicho re avalúo, no será considerado como deducible.
- f)** Se establece una deducción del 150% adicional por un periodo de dos años sobre las remuneraciones y aportes que se realice al IESS para el caso de adultos mayores y migrantes mayores de 40 años que hayan retornado al país.
- g)** Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establecen que las mismas se determinarán vía reglamento.
- h)** Vía reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuados entre partes relacionadas.
- i)** Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre aquellas contables y financieras.
- j)** No se aceptará la deducción por pérdidas en la enajenación ocasional de acciones, participaciones o derechos de capital que se den entre partes relacionadas.
- k)** Se introducen reformas a la tarifa del impuesto a la renta para sociedades, estableciendo como tarifa general del impuesto a la renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva será del 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes de paraísos fiscales o regimenes de

ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

- l)** Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se paguen o acrediten al exterior pagarán la tarifa general prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho.
- m)** El ingreso gravable que obtenga una sociedad o persona natural no residente en el Ecuador por la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos de capital pagará la tarifa general impuesta para las sociedades, debiendo la sociedad receptora de la inversión actuar como sustituto del contribuyente y efectuar la retención del impuesto.
- n)** Se define el cálculo de la utilidad gravable en la enajenación de acciones, participaciones o derechos de capital:
 - El ingreso será el valor real de la enajenación.
 - El costo deducible será el valor nominal, el valor de adquisición o el valor patrimonial proporcional de las acciones de acuerdo con la técnica financiera.
 - Serán deducibles además todos los gastos directamente atribuibles a dicha enajenación.
- o)** Para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, no se deberá incluir en la base de cálculo el valor del re avalúo de los activos, ni para el rubro de activos ni para el de patrimonio.
- p)** Se excluirán del cálculo del anticipo, los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.
- q)** Se establece como hecho generador del impuesto a los activos en el exterior, la tenencia de inversiones en el exterior.
- r)** Lo pagos efectuados hacia el exterior por créditos obtenidos por entidades ecuatorianas, estarán exentos del impuesto a la salida de divisas, únicamente respecto de aquellos créditos para financiar segmentos definidos por el Comité de Política Tributaria.

ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

- s) Se establece como hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas cualquier mecanismo de extinción de obligaciones cuando las operaciones se realicen hacia el exterior.

(22) Legislación aplicable al sector de la construcción

- a) La Superintendencia de Compañías expidió el Reglamento de funcionamiento de las Compañías que realizan actividad inmobiliaria, mediante la Resolución N° SC.DSC.G.13.2013, publicada en el Registro Oficial 146 del 18 de diciembre de 2013, dirigida a las Compañías cuyo objeto social contemple la actividad inmobiliaria en cualesquiera de sus fases, esto es, promoción, construcción, comercialización u otras; y que para el desarrollo y ejecución de los proyectos inmobiliarios que ofrecen al público reciban dinero de sus clientes en forma anticipada a la entrega de las viviendas y edificaciones.

La norma descrita establece que las Compañías que realicen actividad inmobiliaria, previa a la ejecución de cada proyecto inmobiliario deberán cumplir con las siguientes obligaciones: ser propietarias del terreno en el que se desarrollará el proyecto, obtener las ordenanzas respectivas, contar con el presupuesto económico, construir dentro de los plazos establecidos los proyectos inmobiliarios aprobados y autorizados; suscribir, a través de su representante legal y en calidad de promitente vendedora, las escrituras públicas de promesa de compraventa con los promitentes compradores; y suscribirá través de su representante legal, las escrituras públicas de compraventa definitiva de los bienes que fueron prometidos en venta.

Además, el Reglamento dispone que, se deberán atender los requerimientos de información que formule la Superintendencia de Compañías y cumplir las disposiciones encaminadas a corregir situaciones que pudieran causar perjuicios a los clientes de la Compañía.

Las Compañías que desarrollen actividad inmobiliaria, a través de un fideicomiso mercantil, en calidad de constituyentes o constituyentes adherentes o beneficiarios, deberán además cumplir las regulaciones del Consejo Nacional de Valores.

- b) La Unidad de Análisis Financiero (UAF) del Consejo Nacional Contra el Lavado de Activos, mediante la resolución No. UAF-DG-2012-0035 del 30 de marzo de 2012 dispuso notificar a las personas jurídicas cuya actividad u objeto social, principal o secundario, sea la construcción o de la inversión e intermediación inmobiliaria, a nivel nacional, como sujetos obligados a informar a la UAF, en los

ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

términos previstos en la Ley de Prevención, Detección y Erradicación del Delito de Lavado de Activos y del Financiamiento de Delitos, en el Instructivo para la Prevención de los Delitos de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo de los Sujetos Obligados a Informar a la UAF, en los de esta resolución, y en las demás instrucciones que por cualquier medio imparta la UAF, la cual fue modificada mediante resolución No. UAF-DG-2012-0106 del 19 de diciembre de 2012.

Mediante la resolución No. UAF-DG-SO-2013-0013 de fecha 24 de diciembre de 2013, se resuelve reformar la resolución No. UAF-DG-2012-0035 del 30 de marzo de 2012 y su modificación efectuada mediante resolución No. UAF-DG-2012-0106 del 19 de diciembre de 2012, respecto a la prórroga de la fecha de inicio de entrega de los reportes establecidos en el Art. 3 de la Ley de Prevención, Detección y Erradicación del Delito de Lavado de Activos y del Financiamiento de Delitos y el Artículo 7 del Instructivo para la Prevención de los Delitos de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo de los Sujetos Obligados a Informar a la Unidad de Análisis Financiero.

Cabe mencionar que en base de lo indicado, la presentación de los reportes inició desde julio de 2014, por lo tanto, la información que corresponda al mes de junio, debió haber sido entregada hasta el 15 de julio de 2014; y en el caso que aún no haya obtenido su respectivo código de registro, hasta el 15 de abril de 2014, se debió realizar el trámite para la obtención de dicho código, conforme el procedimiento estipulado.

- c) En el Registro Oficial, Suplemento No. 216 del 01 de abril de 2014 se publicó el Acuerdo Ministerial No. 58 del Ministerio de Relaciones Laborales que contiene el Reglamento que Regula la Relación Laboral en el Sector de la Construcción, el cual regula los vínculos laborales del sector relacionados con el contrato de trabajo para actividades de la construcción; remuneración; terminación de la relación laboral; estabilidad laboral, entre otros; además se estipula que el constructor deberá registrar en este Ministerio cada obra, proyecto o etapa que desarrolle dentro de sus actividades, así como a los trabajadores contratados, a quienes se le entregará una cédula de trabajo que lo acredita como obrero de la construcción.

A efectos de la inscripción y registro de los trabajadores y empleadores de la construcción al que se refiere el presente reglamento, se concede un periodo de 180 días contados a partir de la entrada en vigencia del presente instrumento para que cumplan con lo descrito.

ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

(23) Contingencias

La compañía mantiene las siguientes causas:

- Proceso Arbitral número 001-2016, por cobro de dinero en contra del Gobierno Autónomo Descentralizado de la Provincia de Cotopaxi, cuya cuantía asciende a cuatrocientos cincuenta y cinco mil cuatrocientos sesenta y tres dólares de los Estados Unidos de América con cuarenta centavos (US\$ 455,463.40). Actualmente existe un Compromiso de pago por parte de la Institución demandada, por lo que se encuentra en proceso la suscripción de un Acuerdo Transaccional.
- Juicio Ordinario número 16331-2015-00202, por cobro de dinero, en contra de la Compañía SERVIENTAL S.A., cuya cuantía asciende a ciento veinte mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$. 120,000). La sentencia de Primera Instancia resolvió a favor de la compañía ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA.LTDA. Actualmente se encuentra el proceso en Segunda Instancia.
- Juicio Ejecutivo número 18334-2015-04049, por cobro de dinero (Letra de Cambio), en contra del señor José Rogelio Vega Chasipanta cuya cuantía asciende a diez mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$. 10,000).
- Juicio número 17130-2016-15161, por Ejecución de Acta de Mediación, en contra del señor Pablo Rafael Correa Reascos, cuya cuantía asciende a seis mil quinientos cincuenta dólares de los Estados Unidos de América (US\$.6,550).
- Desde el año 2013, se inició un trámite legal, para lograr la recuperación de la deuda originada por la falta de pago de cánones de arrendamiento de una maquinaria de propiedad de la Compañía CONSTRUCTORA HIDROBO ESTRADA S.A.

Se realizó una audiencia de mediación, en el centro de Arbitraje y Mediación de la Cámara de Comercio de Quito, ningún resultado favorable.

Por cuanto en el contrato de arrendamiento se pactó el arbitraje, se demandó a la Compañía CONSTRUCTORA HIDROBO ESTRADA S.A. ante el Centro de Arbitraje y Mediación de la Cámara de Comercio de Quito.

Luego del trámite legal pertinente, el Tribunal Arbitral del Centro de Arbitraje y Mediación de la Cámara de Comercio de Quito acepto totalmente la demanda presentada por la Compañía ALVARADO –ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA., y el laudo arbitral emitido en el mes de septiembre de 2015, el referido Tribunal dispuso que la compañía CONSTRUCTORA HIDROBO ESTRADA S.A. pague la suma de US\$ 117,681.38 incluidas las costas procesales y los honorarios del abogado de la parte actora.

ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Se realizaron conversaciones con los representantes de la Compañía CONSTRUCTORA HIDROBO ESTRADA S.A., para tratar de llegar a un acuerdo para el pago, pero, por el transcurso del tiempo transcurrido sin llegar a acuerdos, en el mes de junio de 2016 se presentó la demanda de ejecución del laudo arbitral.

Una vez citados los representantes legales de la compañía demandada, se llegó a un acuerdo satisfactorio, mediante la entrega en dación en pago de varias maquinarias por parte de la compañía ALVARADO –ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA., con lo cual quedo completamente cancelada la deuda que dio origen este trámite legal.

(24) Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2016 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjunta.

(25) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de la Compañía ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA., al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, han sido aprobados por la gerencia en fecha 30 de enero de 2017, y serán presentados al Directorio y Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por el Directorio y Junta de Socios sin modificaciones.