

**panamerican & asociados co.**

---

**COMPAÑÍA CONSTRUCTORA CANTEMAQ S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

**CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

---



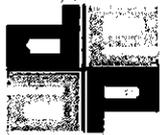
**panamerican & asociados co.**

# COMPañÍA CONSTRUCTORA CANTEMAQ S.A.

## INDICE

## Paginas No.

Informe de los Auditores Independientes	3 - 5
Estado de Situación Financiera	6 - 7
Estado de Resultado Integral	8
Estado de Cambios en el Patrimonio	9
Estado de Flujos de Efectivo	10
Notas a los Estados Financieros	11 - 23



**panamerican & asociados co.**

## Dictamen de los Auditores Independientes

A los Accionistas y Junta de Directores de:

**CANTEMAQ S.A.**

### **1. Opinión**

Hemos auditado los Estados Financieros Adjuntos de **CANTEMAQ S.A.** que comprende el Estado de situación Financiera del 31 de Diciembre del 2016, y los correspondientes Estados de Resultados Integral, de cambio de patrimonio y Flujos de Efectivos por el año que termino en esa fecha, así como las notas explicativas de los Estados Financieros que influyen un resumen de las Políticas Contables más importantes y otras información aclaratorias.

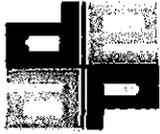
En nuestras Opinión los Estados Financieros presentan razonablemente respecto de todos los aspectos materiales, la Situación Financiera de **CANTEMAQ S.A.** al 31 de Diciembre del 2016, así como sus resultados y su flujo de efectivo al año que termino en esa fecha, de conformidad de las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF).

### **2. Base de la Opinión**

Hemos llevado a cabo nuestras Auditoria con las normas Internacionales de Auditoria. Nuestras Responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoria de los Estados Financieros separados" de Nuestro Informe. Somos Independientes de **CANTEMAQ S.A.** de conformidad con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidos por el Concejos de Normas Internacionales del Ética (IESBA por sus siglas en ingles), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho código. Consideramos que la evidencia de Auditoria que hemos obtenido proporciona una base suficiente para nuestra opinión de Auditoria.

### **3. Asuntos Claves de la Auditoria**

Los asuntos claves de la Auditoria son aquellas que, según nuestro juicio Profesional, han sido de las de mayores importancias en nuestras Auditoria de los Estados Financiero del año actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra Auditoria de Estados Financiero en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión de la Auditoria sobre estos, y no expresamos una Opinión por separado sobres estos asuntos.



**panamerican & asociados co.**

#### **4. Tasa de descuento para la determinación de la Obligación a Empleados post-Empleos.**

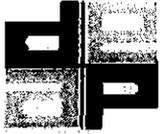
En el año 2016 debido a la modificación de la NIC 19- Beneficios a Empleados **CANTEMAQ S.A.** modifico la Tasa de descuento usada para la determinación de las Obligaciones post-empleos por Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio, considerando que la Tasa utilizada debe ser la Tasa de Rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica congruente con los plazos estimados de pago de los beneficios a los empleados que mantienen.

1. Cotejamos los Resultados del Informe Actuarial elaborado por un perito independiente calificado frente a los registros presentados Contablemente por la empresa.
2. Validar la Razonabilidad de la Información revelada por la empresa con respecto al pasivo laborar por beneficios post-Empleos

#### **5. Responsabilidades de la Administración con Respecto a los Estados Financieros**

La Administración de **CANTEMAQ S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financieras, y del control interno que la Administración de la empresa considere necesario para permitir la preparación de los Estados Financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los Estados Financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la empresa para continuar como un negocio en marcha revelando, según proceda, los asuntos relacionados y utilizados el principio contable del negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la empresa o cesar sus operaciones o bien no tenga otra alternativa realista que hacerlo. Los encargados de la administración son responsables de supervisar el proceso de presentación de información Financiera de la empresa.



**panamerican & asociados co.**

## **6. Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría con los Estados Financieros Separados**

Nuestros Objetivos son obtener una seguridad razonable de que los Estados Financieros en su conjunto están libres de errores materiales ya sea debido 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 Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Los errores pueden surgir por 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 separados.

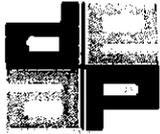
Como parte de una Auditoría de Conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la Auditoría.

Identificamos y valoramos los riesgos de errores materiales en los Estados Financieros separados, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de Auditoría y respondemos a esos riesgos y obtenemos evidencia de Auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de un fraude es mayor que en el caso que resulten de errores, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control Interno.

Obtenemos un entendimiento del control Interno relevante para la Auditoría con el fin de diseñar procedimiento de Auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una Opinión sobre la Efectividad del control interno de la empresa.

Evaluamos lo apropiado de las políticas Contables usadas y lo razonables de las estimaciones Contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.

Concluimos sobre el uso apropiado por parte de la Administración de la Base Contable de negocio en marcha y en base a la evidencia de Auditoría Obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre importante relacionada con



**panamerican & asociados co.**

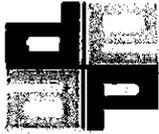
eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la empresa para continuar como negocio en marcha. Si llegamos en la conclusión de que existe una incertidumbre importante, estamos obligados a llamar la atención en nuestro Informe de Auditoría sobre la correspondiente información revelada en los Estados Financieros o, si tales revelaciones no son apropiadas expresar una Opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la Evidencia de Auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro Informe de Auditoría. Sin embargo, evento o condiciones futuros pueden causar que la empresa no pueda continuar como un negocio en marcha.

Evaluamos la presentación general, estructura y el contenido de los Estados Financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los Estados Financieros representan las transacciones y hechos Subyacentes de modo que logren las presentaciones razonables.

Nos comunicamos con los responsables de **CANTEMAQ S.A.** en relación con, entre otros asuntos, 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 identifiquemos en el transcurso de Auditoría.

## **OTROS ASUNTOS**

Tal como se describe en la nota 1 a los estados financieros adjuntos, los efectos desaceleración económicas en el Ecuador, han afectado a todos los sectores económicos de Ecuador y los cuales podrían prolongarse en los a los posteriores. Los estados financieros adjuntos de la Compañía deben ser leídos considerando estas circunstancias.



**panamerican & asociados co.**

## **7. Informe Sobre otros Requerimientos Legales y Reglamentarios**

Nuestra opinión conjuntamente con los anexos, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **CANTEMAQ S.A.** como sujeto pasivo y agente de retención y percepción del ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2016 se emiten por separados una vez que la administración nos proporcione los Anexos respectivos, para los ICT

**Ing. Mario Martínez C., Socio  
Representante Legal  
RNC- No. 13.333**

*Panamerican & Asociados Co.*  
**CONMARTINEZ C. LTDA.  
RNAE No. 110**

**Guayaquil, Ecuador  
Abril 28, 2017**



panamerican & asociados co.

COMPañÍA CONSTRUCTORA CANTEMAQ S.A.  
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares)

<u>ACTIVOS</u>	Años terminados al 31 de diciembre de	
	<u>2015</u>	<u>2016</u>
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo (Nota A)	356,38	383,77
Activos Financieros al Valor Razonable (Nota B)	183.233,22	4.267,28
Activos por Impuestos Corrientes (Nota E)	284.573,99	252.521,09
Total Activo Corriente	US\$ 468.163,59	257.172,14
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>		
Propiedad, Planta y Equipo (Nota K)	1.566.758,50	1.034.120,87
Total Activo No Corriente	US\$ 1.566.758,50	1.034.120,87
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>US\$ 2.034.922,09</b>	<b>1.291.293,01</b>

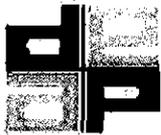
Representante Legal

Ing. Jimmy Vladimir Espinoza C.  
C.I. 0702349689

Contadora

Ing. Delfina Valarezo Pacheco  
RUC No. 0703338947001

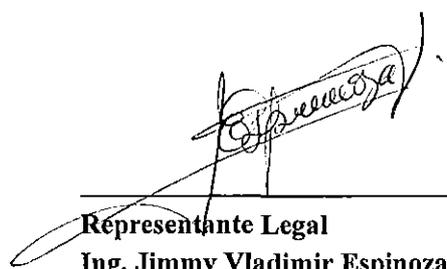
Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

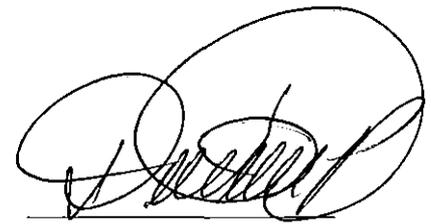


panamerican & asociados co.

COMPAÑÍA CONSTRUCTORA CANTEMAQ S.A.  
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares)

<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		Años terminados al	
		31 de diciembre de	
<u>PASIVO CORRIENTE</u>		<u>2015</u>	<u>2016</u>
Obligaciones con Instituciones Financieras	(Nota CC)	183.749,92	0,00
Cuentas y Documentos por Pagar	(Nota DD)	49.887,75	50.953,15
Otras Obligaciones Corrientes	(Nota GG)	45.265,72	17.816,22
Otros Pasivos Corrientes	(Nota MM)	<u>41.455,94</u>	<u>0,00</u>
Total Pasivo Corrientes	US\$	320.359,33	68.769,37
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>			
Obligaciones con Instituciones Financieras	(Nota OO)	0,00	181.868,24
Provisiones por Beneficios a Empleados	(Nota TT)	5.217,33	5.217,33
Otros Pasivos No Corrientes	(Nota WW)	<u>728.398,50</u>	<u>161.855,07</u>
Total Pasivo No Corriente	US\$	<u>733.615,83</u>	<u>348.940,64</u>
TOTAL PASIVOS	US\$	<u>1.053.975,16</u>	<u>417.710,01</u>
<u>Patrimonio de los Accionistas</u>			
		(Nota LL)	
Capital Social		25.800,00	25.800,00
Reserva Legal		4.181,99	4.181,99
Utilidad o pérdida Años Anteriores		483.550,62	469.182,27
Resultados Acumulados por 1era vez de las NIIF		467.226,47	467.226,47
Utilidad del Ejercicio		<u>187,85</u>	<u>-92.807,73</u>
Total Patrimonio de los Accionistas	US\$	<u>980.946,93</u>	<u>873.583,00</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	US\$	<u>2.034.922,09</u>	<u>1.291.293,01</u>

  
Representante Legal  
Ing. Jimmy Vladimir Espinoza C.  
C.I. 0702349689

  
Contadora  
Ing. Delfina Valarezo Pacheco  
RUC No. 0703338947001

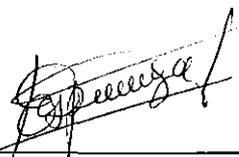
Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

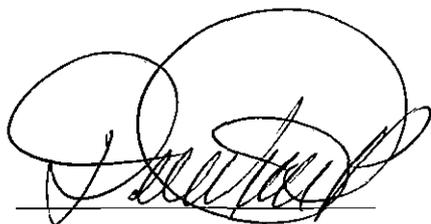


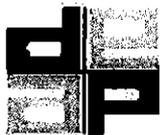
panamerican & asociados co.

COMPañA CONSTRUCTORA CANTEMAQ S.A.  
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2015	2016
<b><u>INGRESOS OPERACIONALES</u></b>		
<b><u>VENTAS</u></b>		
Ventas Tarifa 12%	425.180,85	0,00
Ventas Tarifa 0%	200,00	0,00
Total Ventas	US\$ 425.380,85	0,00
Total Ingresos Operacionales	US\$ 425.380,85	0,00
<b><u>(-) Costos y Gastos Operacionales</u></b>		
Costo de Ventas y Producción	-389.662,61	-10.987,32
Gastos de Administración y Ventas	-29.036,23	-81.820,41
Gastos Financieros	-2,16	0,00
Total Costos y Gastos Operacionales	-418.701,00	-92.807,73
Utilidad Bruta	US\$ 6.679,85	-92.807,73
<b><u>(+) Otros Ingresos No Operacionales</u></b>		
Otros Ingresos	0,00	0,00
Total Otros Ingresos No Operacionales	US\$ 0,00	0,00
<b><u>(-) Otros Gastos No Operacionales</u></b>		
Otros Gastos	-4.565,68	0,00
Gastos no Deducibles	-84,76	0,00
Total Otros Gastos No Operacionales	US\$ -4.650,44	0,00
<b><u>Utilidad o Pérdida antes de Impuestos</u></b>	2.029,41	-92.807,73
(-) 15% Participación Trabajadores	-304,41	0,00
(-) 22% Impuesto a la Renta	-1.402,59	0,00
(-) 10% Reserva Legal	-134,56	0,00
Perdidad del Ejercicio	US\$ 187,85	-92.807,73

  
Representante Legal  
Ing. Jimmy Vladimir Espinoza C.  
C.I. 0702349689

  
Contadora  
Delfina Valarezo Pacheco  
RUC No. 0703338947001



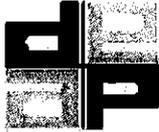
panamerican & asociados co.

COMPAÑÍA CONSTRUCTORA CANTEMAQ S.A.  
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS			
	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	GANANCIAS ACUMULADAS	Resultados Acumulados por Aplicación Primera Vez de las NIIF	Ganancia neta del PERIODO	Total Patrimonios
EN CIFRAS COMPLETAS US\$	301	30401	30601	30701	30702	
SALDO AL FINAL DEL PERÍODO	25.800,00	4.181,99	843.601,11	-	-	873.583,10
SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR ANTERIOR	25.800,00	4.181,99	483.550,62	467.226,47	187,85	980.946,93
SALDO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR	25.800,00	4.181,99	483.550,62	467.226,47	187,85	980.946,93
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:	-		467.226,47	(467.226,47)	(92.807,73)	(92.807,73)
Otros cambios (detallar)					(14.368,25)	(14.368,25)
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales			(107.175,98)		(106.988,13)	(214.164,11)
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)						

Representante Legal  
Ing. Jimmy Vladimir Espinoza C.  
C.I. 0702349689

Contadora  
Delfina Valarezo Pacheco  
RUC No. 0703338947001



**panamerican & asociados co.**

**COMPAÑÍA CONSTRUCTORA CANTEMAQ S.A.  
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares)**

<u>INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO</u>	27,39
<u>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>	(261.553,75)
Clases de cobros por actividades de operación	178.965,94
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	178.965,94
Clases de pagos por actividades de operación	<u>(91.742,33)</u>
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(9.921,92)
Pagos a y por cuenta de los empleados	-
Otros pagos por actividades de operación	(81.820,41)
Impuestos a las ganancias pagados	(1.402,60)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(347.374,76)
 <u>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>	 <u>660.812,53</u>
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	660.812,53
 <u>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</u>	 <u>(636.284,13)</u>
Financiación por préstamos a largo plazo	181.868,24
Pagos de préstamos	(566.543,43)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(14.556,20)
<b>INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>27,39</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO</b>	<b>356,38</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>383,77</b>

<u>CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN</u>	
<u>GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</u>	(92.807,73)
<u>AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:</u>	<u>(128.174,90)</u>
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(128.174,90)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	-
<u>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</u>	<u>(40.571,12)</u>
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	178.965,94
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	-
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	-
(Incremento) disminución en otros activos	32.052,90
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	1.065,40
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(225.205,86)
Incremento (disminución) en beneficios empleados	14.506,34
Incremento (disminución) en otros pasivos	(12.943,16)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>(261.553,75)</u>

Representante Legal  
Ing. Jimmy Vladimir Espinoza C.  
C.I. 0702349689

Contadora  
Ing. Delfina Valarezo Pacheco  
RUC No. 0703338947001



**panamerican & asociados co.**

**COMPAÑÍA CONSTRUCTORA CANTEMAQ S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

**1. OPERACIONES**

La **COMPAÑÍA CONSTRUCTORA CANTEMAQ S.A.**, (La compañía), fue constituida en la ciudad de Machala - Ecuador el 30 de Mayo del 2007, bajo la denominación de **COMPAÑÍA CONSTRUCTORA CANTEMAQ S.A.**,

**Su objetivo principal:** Es las actividades relacionadas con obras civiles, hidráulicas, viales, sanitarias y estructurales.

**Capital Social**

La **COMPAÑÍA CONSTRUCTORA CANTEMAQ S.A.** Tiene capital de \$25,800.00 dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, como capital social, divididos en VEINTICINCO MIL OCHO CIENTAS acciones ordinarias de un dólar cada una.

En la actualidad sus principales accionistas son personas naturales domiciliadas en Ecuador.

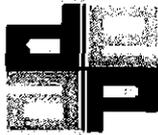
**2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Los estados financieros han sido preparados bajo el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador desde el año 2000.

**3. PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los Estados de Situación Financiera anexos han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (**NIIF**). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador, desde marzo del 2000.

La preparación de los Estados Financieros, requiere el uso de ciertos estimados contables críticos y también requieren que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.



Los principios de contabilidad adoptados para la preparación de los Estados Financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Las principales políticas contables aplicadas, en la preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), fueron definidas en función de la versión en español de los pronunciamientos, aplicados de manera uniforme en todos los periodos que se presentan.

**Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo:** Representa efectivo disponible en caja y bancos locales. En caso de existir sobregiros bancarios serán presentados en pasivos corrientes en el Estado de Situación Financiera.

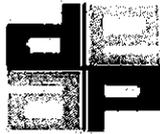
**Activos Financieros:** La compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: Cuentas por Cobrar Clientes, Otras Cuentas por Cobrar Relacionadas y Otras Cuentas por Cobrar.

**Inventarios:** Los Inventarios de materia prima se valorizan utilizando el método promedio ponderado, comparando al final de cada periodo los costos unitarios con el precio del mercado, con la finalidad de considerar un ajuste por deterioro.

**Propiedad, Planta y Equipos:** La propiedad, Planta y Equipo se reconoce inicialmente al costo de adquisición, y posteriormente al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulado. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes como sigue:

<b><u>Activos</u></b>	<b><u>Vida Útil</u></b>
Edificios	20 años
Muebles y Enseres	10 años
Maquinaria y Equipos	10 años
Equipos de Computación	3 años
Vehículos	5 años
Otros Activos	10 años
Propiedades de Inversión	20 años



**panamerican & asociados co.**

**Valuación de los Activos Fijos:** Al costo de adquisición. El costo de Activos Fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil.

<b><u>Activos</u></b>	<b><u>Índice Depreciación</u></b>
Edificios	5%
Muebles y Enseres	10%
Maquinaria y Equipos	10%
Equipos de Computación	33.33%
Vehículos	20%
Otros Activos	10%
Propiedades de Inversión	5%

**Provisión por Desahucio y Jubilación Patronal:** Según el Art. #10 numeral 13 de la L.O.R.T.I, será deducible la totalidad de las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas o profesionales en la materia, siempre que, para las segundas, se refieran a personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa.

**Participación a Trabajadores:** Esta constituido con cargos a los resultados del año 2014 a las tasas de 15% de acuerdo con disposiciones legales.

### **Impuesto a la Renta**

De acuerdo a lo establecido en el artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno todas las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y dos (22%) sobre su base imponible.

Según el artículo 37 de la Ley Régimen Tributario Interno las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.



**panamerican & asociados co.**

### **Reserva Legal:**

La ley de compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

### **Ingresos:**

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes en el curso ordinario de las actividades de la compañía. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos.

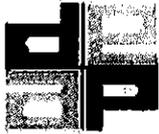
### **Costo y Gasto:**

La definición de gastos incluye tanto las pérdidas como los gastos que surgen e las actividades ordinarias de la entidad. Entre los gastos de la actividad ordinaria se encuentran, por ejemplo, el costo de ventas, los salarios y la depreciación. Usualmente, los gastos toman la forma de una salida o depreciación de activos, tales como efectivo y otras partidas equivalentes al efectivo, inventario o propiedades, planta y equipos. Incluye todos los gastos administrativos, gastos de ventas, gastos financieros y otros gastos. Los Gastos deben ser reconocidos de acuerdo a la base de acumulación o devengo.

### **Anticipo de Impuestos a la Renta**

A partir del ejercicio fiscal 2011 entró en vigor la norma que exige el pago de un " anticipo mínimo de impuesto a la renta ", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.



**panamerican & asociados co.**

### **Impuesto a la renta diferido**

La circular No.- NAC-DGECCGC12-00009 PUBLICADA EN EL Registro Oficial N0.- 718 del 6 de junio del 2012 indica que la aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos e impuestos a la renta se rige por las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento respectivo, y en ninguno de dichos cuerpos normativos se encuentra prevista la aplicación de una figura de reversos de gastos no deducibles de periodos anteriores para efectos de la determinación del Impuesto a la renta en el periodo corriente.

Con base a lo detallado en el párrafo anterior la Administración de la Compañía considera que al 31 de Diciembre de 2015 no se han producido diferencias temporales, entre las bases tributarias de los activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los Estados Financieros, que generen un activo adicional o pasivo adicional a la renta diferida.

### **Moneda funcional y de Presentación**

La sociedad presenta sus estados financieros en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000

### **ADMINISTRACION DE RIEGOS**

#### **Factores de Riesgo financieros**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgo financiero; riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la gestión y diversificación del mercado en que opera y en la gestión de los gastos de operación y costos de productos terminados para la reventa, además de los riesgos relacionados con la obtención de crédito para garantizar su liquidez y sus inversiones. El programa tiene por objeto final minimizar potenciales efectos adversos que estos riesgos podrían generar en el desempeño financiero de la Compañía.

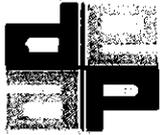
La administración de riesgo está bajo la responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

#### **Riesgo de mercado**

Los riesgos del mercado se dividen en:

#### **Riesgo de tasa de interés**

La compañía asume mínimos en fluctuaciones de tasas de interés, en razón de que no mantiene préstamos contratados con instituciones financieras ni terceros por lo cual en opción de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasa de interés.



**panamerican & asociados co.**

### Riesgo de precio

La compañía opera únicamente en el mercado local y por sus características de operación los precios de los servicios y costos contratados son generalmente negociados a precios de mercado. No mantiene negociaciones de largo plazo.

### Riesgo de tipo de cambio

La Compañía realiza sus operaciones principales únicamente en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los Estados Financieros.

### Riesgo de Crédito

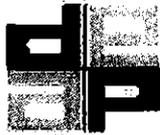
El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generado otras cuentas por pagar menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El Capital total se calcula como el "Patrimonio neto" más la deuda neta.

### Riesgo de Liquidez.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujos de efectivo; normalmente la sociedad tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un periodo de un mes, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vengán; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

Los ratios apalancamiento al 31 de diciembre del 2015 y 2016 fueron los siguientes:

	2015	2016
Proveedores	49.887,75	50.953,15
Otras Cuentas por pagar	0,00	0,00
	<b>49.887,75</b>	<b>50.953,15</b>
Efectivos y Equivalentes al Efectivo	356,38	383,77
Deuda Neta	<b>49.531,37</b>	<b>50.569,38</b>
Total Patrimonio Neto	980.946,93	873.583,00
Capital Total	<b>931.415,56</b>	<b>823.013,62</b>
Ratio de Apalancamiento	<b>5%</b>	<b>6,14%</b>



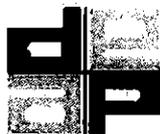
**panamerican & asociados co.**

**COMPAÑÍA CONSTRUCTORA CANTEMAQ S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

**CONCILIACION TRIBUTARIA**

**CONCILIACIÓN TRIBUTARIA**

Perdidad del Ejercicio	-92.807,73
15% Participación Trabajadores	<u>0,00</u>
Utilidad Antes de Impuesto	-92.807,73
(+) Gastos No Deducibles Locales	<u>0,00</u>
Saldo Utilidad Gravable	-92.807,73
<b>TOTAL IMPUESTO CAUSADO</b>	<b>0,00</b>
(-) Anticipo Determinado Correspondiente al Ejercicio Fiscal Corriente	0,00
(+) Saldo de Anticipo Pendiente de Pago	0,00
(-) Retenciones en la Fuente realizadas del Ejercicio	0,00
(-) Crédito Tributario (ISD) Años Anteriores	0,00
(-) Crédito Tributario Generado (ISD) año Fiscal declarado	<u>0,00</u>
Saldo a Favor del Contribuyente	<u>0,00</u>



**panamerican & asociados co.**

**COMPAÑÍA CONSTRUCTORA CANTEMAQ S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2016**

**(A) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO**

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de Diciembre del 2016 es como sigue:

**A. Efectivo y Equivalentes al Efectivo**

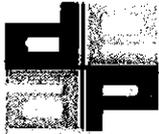
	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Caja	1 0,00	218,19
Bancos	2 356,38	165,58
	US\$ <u>356,38</u>	<u>383,77</u>
<b>1. Caja</b>	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2016</u></b>
Caja	0,00	218,19
	US\$ <u>0,00</u>	<u>218,19</u>
<b>2. Bancos</b>	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2016</u></b>
Bco. de Machala 101065433-1	5,94	0,00
Bco. del Pacifico	167,44	165,58
Bco. Internacional 196-060224-2	183,00	0,00
	US\$ <u>356,38</u>	<u>165,58</u>

**(B) ACTIVOS FINANCIEROS**

El detalle de Activos Financieros al 31 de Diciembre del 2016 es como sigue:

**B. Activos Financieros AL Valor Razonable**

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Cuentas por Cobrar Clientes	1 183.233,22	4.267,28
	US\$ <u>183.233,22</u>	<u>4.267,28</u>
<b>1. Cuentas por Cobrar Clientes</b>	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2016</u></b>
Ecuaconductos C. Ltda.	62.609,74	0,00
Hugo Alberto peñaloza Roman	44.400,00	0,00
Instituto Nacional de Riesgo	4.267,28	4.267,28
Jevieli Construcciones C. Ltda.	20.971,20	0,00
Oscar Palomino	50.985,00	0,00
	US\$ <u>183.233,22</u>	<u>4.267,28</u>



**panamerican & asociados s.a.**

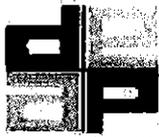
**COMPAÑÍA CONSTRUCTORA CANTEMAQ S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2016**

**(H) PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

El detalle de Propiedades, Planta y Equipos al 31 de Diciembre del 2016 es como sigue:

**K.- PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPO**

<u>CONCEPTO</u>	<u>SALDO AL</u> <u>31/01/16</u>	<u>COMPRAS O</u> <u>ADICIONES</u>	<u>AJUSTES /</u> <u>RECLASIFICACION</u> <u>N</u>	<u>SALDO AL</u> <u>31/12/16</u>
<b><u>COSTO</u></b>				
Terrenos	530.000,00	0,00	530.000,00	0,00
Equipo de Computación	5.280,21	0,00	0,00	5.280,21
Equipo de Comunicación	825,94	0,00	0,00	825,94
Equipos Menores	665,80	0,00	66,58	599,22
Equipos de Oficina	2.221,97	0,00	0,00	2.221,97
Muebles de Oficina	5.063,83	0,00	0,00	5.063,83
Maquinarias y Equipos	1.155.818,11	0,00	130.745,95	1.025.072,16
US\$	1.699.875,86	0,00	660.812,53	1.039.063,33
<b><u>DEPRECIACION</u></b>				
Equipo de Computación	-1.378,20	-638,89	0,00	-2.017,09
Equipo de Comunicación	-116,90	-82,59	0,00	-199,49
Equipos Menores	-66,58	0,00	0,00	-66,58
Equipos de Oficina	-257,20	-1.343,19	0,00	-1.600,39
Muebles de Oficina	-578,94	0,00	506,38	-1.085,32
Maquinarias y Equipos	-130.719,54	0,00	-130.693,13	26,41
US\$	-133.117,36	-2.064,67	-130.186,75	-4.942,46
US\$	1.566.758,50	-2.064,67	530.625,78	1.034.120,87



**panamerican & asociados co.**

**COMPAÑÍA CONSTRUCTORA CANTEMAQ S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2016**

**(AA) OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS**

El detalle de Obligaciones bancarias y Financieras al 31 de Diciembre del 2016 es como sigue:

**AA. Obligaciones Bancarias y Financieras**

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Sobregiros Bancarios	1 183.749,92	181.868,24
	US\$ <u>183.749,92</u>	<u>181.868,24</u>
<b><u>1. Sobregiros Bancarios</u></b>	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2016</u></b>
Sobregiro Bancario 3425191404	181.868,24	181.868,24
Sobregiro Bancario Machala	1.881,68	0,00
	US\$ <u>183.749,92</u>	<u>181.868,24</u>

**(CC) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

El detalle de Cuentas y Documentos por Pagar al 31 de Diciembre del 2016 es como sigue:

**CC. Cuentas y Documentos por Pagar**

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Proveedores Locales	1 49.887,75	50.953,15
	US\$ <u>49.887,75</u>	<u>50.953,15</u>
<b><u>1. Proveedores Locales</u></b>	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2016</u></b>
Alvear Guevara Marcela	475,60	0,00
Panamerican & Asociados Co.	0,00	2.474,00
Compañía de Seguros CONFIANZA	48.479,15	48.479,15
Coop. Interp. De Transportes 23 de Abril	900,00	0,00
Medina Rosero Jesse	33,00	0,00
	US\$ <u>49.887,75</u>	<u>50.953,15</u>



**panamerican & asociados c.a.**

**COMPAÑÍA CONSTRUCTORA CANTEMAQ S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2016**

**(DD) OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

El detalle de Otras Obligaciones Corrientes al 31 de Diciembre del 2016 es como sigue:

**DD. Otras Obligaciones Corrientes**

		<u>2015</u>	<u>2016</u>
Con la Administracion Tributaria	1	23.937,26	12.396,70
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio		1.402,60	0,00
Obligaciones con el IESS	2	1.821,14	3.075,07
Por Beneficio de Ley a Empleados	3	17.800,31	2.344,45
15% Participacion Trabajadores por pagar		304,41	0,00
	US\$	<u>45.265,72</u>	<u>17.816,22</u>

**1. Con la Administracion Tributaria**

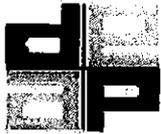
		<u>2015</u>	<u>2016</u>
Retencion Fuente Renta por Pagar		1.227,93	12.396,70
Retencion Fuente IVA Por Pagar		2.123,08	0,00
Iva Cobrado en Ventas		20.400,00	0,00
Honorarios Profesionales		52,84	0,00
Iva 100%		105,41	0,00
Arriendos		28,00	0,00
	US\$	<u>23.937,26</u>	<u>12.396,70</u>

**2. Obligaciones con el IESS**

		<u>2015</u>	<u>2016</u>
Aporte Patronal		830,69	155,50
Aporte Personal		704,04	131,80
IECE y SECAP		74,50	13,95
Convenio del iess		0,00	2.773,82
Fondos de Reserva		80,28	0,00
Prestamos Quirografarios		118,89	0,00
Extension Conyugues		12,74	0,00
	US\$	<u>1.821,14</u>	<u>3.075,07</u>

**3. Por Beneficio de ley a Empleados**

		<u>2015</u>	<u>2016</u>
Decimo Tercero		374,90	0,00
Decimo Cuarto		2.606,82	0,00
Nomina Por Pagar		14.818,59	2.344,45
	US\$	<u>17.800,31</u>	<u>2.344,45</u>



**panamerican & asociados co.**

**COMPAÑÍA CONSTRUCTORA CANTEMAQ S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2016**

**(MM) OTROS PASIVOS CORRIENTES**

El detalle de Otros Pasivos Corrientes al 31 de Diciembre del 2016 es como sigue:

**MM. OTROS PASIVOS CORRIENTES**

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Otras Cuentas por Pagar	1 41.455,94	0,00
US\$	<u>41.455,94</u>	<u>0,00</u>

**1. Otras Cuentas por Pagar**  
Construcciones Calichana S.A.

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
	41.455,94	0,00
US\$	<u>41.455,94</u>	<u>0,00</u>

**(TT) PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS**

El detalle de Provisiones por Beneficios a Empleados al 31 de Diciembre del 2016 es como sigue:

**TT. Provisiones por Beneficios a Empleados**

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Provision para Jubilacion Patronal	3.486,96	3.486,96
Provision para Desahucio	1.730,37	1.730,37
US\$	<u>5.217,33</u>	<u>5.217,33</u>

**(WW) OTROS PASIVOS NO CORRIENTES**

El detalle de Provisiones por Beneficios a Empleados al 31 de Diciembre del 2016 es como sigue:

**WW. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES**

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Prestamos de Socios	1 728.398,50	161.855,07
US\$	<u>728.398,50</u>	<u>161.855,07</u>

**1. Prestamos de Socios**  
Semiglia Di Lorenzo Gino

	<u>2014</u>	<u>2015</u>
	728.398,50	161.855,07
US\$	<u>728.398,50</u>	<u>161.855,07</u>



**panamerican & asociados co.**

**COMPAÑÍA CONSTRUCTORA CANTEMAQ S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2016**

**(LL) PATRIMONIO**

El capital suscrito y pagado es de Veinticinco Mil Ochocientos 00/ 100 Dólares de los Estados Unidos de América, dividido en 25.800 acciones **ordinarias y nominativas** de US\$ 1,00 cada una como sigue:

<b>Accionistas</b>	<b>No. De Acciones</b>	<b>Valor Por Accion</b>	<b>% por Accion</b>	<b>Valor Total 2015</b>
Montano Semistierra Freddy Enrique	64	1,00	0,25%	64,00
Semiglia Di Lorenzo Gino Francisco	25.736	1,00	99,75%	25.736,00
	<u>25.800</u>		<u>100%</u>	<u>25.800,00</u>

**Reserva Legal**

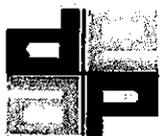
De acuerdo a la legislación vigente la compañía debe transferir el 10% de las utilidades líquidas a la reserva legal, hasta que dicha reserva sea equivalente al 50% del capital suscrito.- La reserva legal puede utilizarse para compensar pérdidas o para aumentar el capital, pero solamente puede distribuirse entre los accionistas en caso de liquidación de la sociedad.

**Resultados del Ejercicio**

Al 31 de diciembre del 2016, la **COMPAÑÍA CONSTRUCTORA CANTEMAQ S.A.** Obtuvo una Perdida del Ejercicio. US\$ 92.807,73

En cumplimiento de las disposiciones contenidas en la ley de compañías, hemos obtenido de los administradores información sobre las operaciones y registros de la **Compañía Constructora Cantemag S.A.** Así mismo hemos revisado sus estados financieros al 31 de diciembre del 2016 conforme a lo cual informamos lo siguiente:

1. No hemos encontrado **activos y pasivos** monetarios que **pierdan** su valor y que no estén pactadas a una tasa equivalente.



**panamerican & asociados co.**

### **Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)**

La convergencia de los estados financieros a las normativas internacionales de información financiera, busca homologar los balances de las empresas con la normativa local.

La **Compañía Constructora Cantemaq S.A.** ha dado cumplimiento a las disposiciones mediante resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.

### **Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador.**

El 29 de diciembre del 2007, mediante Registro Oficial No 242 se publicó la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, la cual fue aprobada por la Asamblea Constituyente. La indicada Ley trae entre otros cambios importantes modificaciones al Código Tributario, Ley de Régimen Tributario Interno en materia de Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado, y Consumos Especiales y creación de nuevos impuestos, entre ellos el 5% a la Salida de Divisas (**ISD**). Esta ley entró en vigencia a partir del 1 de junio del 2011.

### **Reglamento a la Ley Orgánica de Discapacidades.**

De acuerdo con el Registro Oficial No. 145 DEL REGLAMENTO A LA LEY ORGANICA DE DISCAPACIDADES todas las compañía que pasen o superen los 25 trabajadores debe de tener un discapacitado por cada 25 empleados, los mismos que al terminar el año económico se convierte un título de crédito a favor de la compañía y que se liquida en la conciliación tributaria

### **Eventos Subsecuentes**

Entre el 31 de Diciembre del 2016 y la fecha de preparación de los estados financieros no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

### **Aprobación de Estados Financieros**

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En la opinión de la administración, estima no habrá modificaciones al contenido de los mismos.