TRASELEC S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

TRASELEC S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

CONTENIDO:

Informe del Auditor Independiente

Estado de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas utilizadas:

US$	: Dólares de Estados Unidos de Norteamérica
NIIF	: NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA
NEC	: Normas Ecuatorianas de Contabilidad

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas y Junta de Directores
De la Compañía Traselec S.A.:

1. He auditado los estados financieros de la Compañía TRASELEC S. A. al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

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

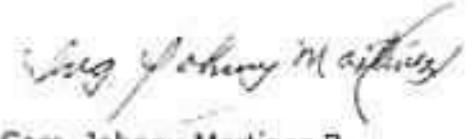
Responsabilidad del auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumpla con requisitos éticos y planifique y realice la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y

presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar mi opinión de auditoría.

Opinión

4. En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la COMPAÑÍA TRASELEC S. A. al 31 de diciembre del 2016, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Ing.Com. Johnny Martinez R.
SC.RNAE # 13
Licencia Profesional # 3.202
Abril 7, 2017.

TRASELEC S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresados en U. S. dólares)

ACTIVO CORRIENTE	Notas	Dic. 31, 2016	Dic. 31, 2015
Caja, Bancos	7 y 5	971,031	322,699
Cuentas por Cobrar	2 y 6	789,004	1,417,130
Inventarios	7	436,289	423,445
Construcciones en Proceso	8	758,344	217,510
Otros Activos Corrientes	9	887,046	30,104
Total Activo Corriente		3,841,714	2,410,888
Activo Fijo	10	177,798	168,212
Otros Activos	11	4,000	4,000
Total del activo		4,023,512	2,583,100

PASIVO CORRIENTE	Notas	Dic. 31, 2016	Dic. 31, 2015
Cuentas por Pagar	12	2,160,051	1,048,363
Beneficios Sociales por Pagar	13	91,688	88,465
Otras Cuentas por Pagar	14	209,638	203,844
Total Pasivo Corriente		2,461,377	1,340,672
PASIVO LARGO PLAZO	16	77,761	
PATRIMONIO (véase estado adjunto)	3, 17 y 18	1,484,374	1,242,428
Total de pasivo y patrimonio		4,023,512	2,583,100

Mario Dongafré García
Representante Legal

Silvia Peña Estupiñan
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresados en U. S. dólares)

	Notas	2016	2015
Ingresos			
Ventas y Servicios	2	5,291,126	5,042,271
Total Ventas		5,291,126	5,042,271
Costo de ventas		4,261,150	4,088,366
Utilidad Bruta		1,029,976	953,905
Egresos			
Gastos Operacionales			
Gastos de Administración	19	658,274	578,475
TOTAL GASTOS OPERATIVOS		658,274	578,475
Utilidad Operativa		371,702	375,430
Otros Ingresos (gastos)			
Gastos Financieros		-4,694	-2,691
Otros Ingresos no operacionales		19,997	20,422
Total Otros Ingresos (gastos)		15,303	17,731
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		387,005	393,161
Participación a Trabajadores		58,051	58,974
Impuesto a la Renta		87,008	87,742
UTILIDAD NETA DEL PERIODO		241,946	246,445
Acciones en circulación		330,260	290,260
Utilidad por Acción		$0.73	$0.85

Mario Dongarrá Garcia
Representante Legal

Silvia Peña Estupiñan
Contador General

Ver notas a los estados financieros

TRASELEC S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresados en U. S. dólares)

	Capital Social	Aporte para Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Facultaria	Reserva de Capital	Reserva de Valuación	Resultados NIIF	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo Diciembre 31, 2014	274,360	0	33,044	0	0	1,045	22,929	525,606	138,999	995,983
Resultado Ejercicio 2015										
Apropiaciones			13,900					-13,900		
Transferencias								138,999	138,999	0
Dividendos Repartidos	15,900							-15,900	246,445	230,545
Saldo Diciembre 31, 2015	290,260	0	46,944	0	0	1,045	22,929	634,805	246,445	1,242,428
Resultado Ejercicio 2016									241,946	241,946
Apropiaciones			24,644					24,644		0
Transferencias								246,445	246,445	0
Aumento de capital	40,000							-40,000		0
Saldo Diciembre 31, 2016	330,260	0	71,588	0	0	1,045	22,929	816,606	241,946	1,484,374

Mario Dongarra Garcia
Representante Legal

Silvia Peña Estupiñan
Contador General

TRASELEC S.A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresados en U. S. dólares)

	2016	2015
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta del año	241,946	246,445
Ajustes por ingresos y gastos que no requieren uso de efectivo		
Depreciación	37,248	30,847
Provisión para cuentas incobrables	72,501	76,272
Provisión para Impuesto a la Renta	-	6,757
Provisión Jubilación Patronal	58,092	
Provisión Desahucio	19,669	
Cambios en activos y pasivos de operación:		
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar	555,625	(564,067)
(Aumento) Disminución en Inventarios	(12,844)	(138,780)
(Aumento) Disminución en Construcciones en Proceso	(540,834)	(211,418)
(Aumento) Disminución en Otros Activos Corrientes	(856,942)	9,265
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	1,111,688	431,408
Aumento (Disminución) en Beneficios Sociales por Pagar	3,223	32,805
Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar	5,794	(26,390)
Efectivo neto usado de actividades de operación	695,166	(106,856)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
(Aumento) Disminución en Activo Fijo	(46,834)	(66,802)
(Aumento) Disminución en Otros Activos	-	66,437
Efectivo neto usado de actividades de inversión	(46,834)	(365)
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	648,332	(107,221)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	322,699	429,920
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	971,031	322,699

Mario Dongarrá García
Representante Legal

Silvia Pena Estupiñan
Contador General

Ver notas a los estados financieros

TRASELEC S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía fue constituida en Guayaquil - Ecuador el 15 de Mayo de1984, y su actividad principal es la construcción de Obras Civiles.
La compañía se encuentra facultada para realizar todos los actos o contratos necesarios relacionados con su objeto.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Los estados financieros individuales se han elaborado de acuerdo a los requerimientos de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 constituyeron los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan. Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico.

Los estados financieros de la Compañía emitidos hasta el 31 de diciembre del 2011 se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), los cuales fueron convertidos a NIIF para las PYMES (año de transición) para ser presentados en forma comparativa con los estados financieros al 31 de diciembre del 2012.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para las PYMES requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de hasta tres meses, menos sobregiros bancarios.

2.4 Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en 3 categorías, "activos y pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "activos y pasivos financieros a su costo amortizado" y "activos y pasivos financieros a su costo menos deterioro de valor". Al 31 de diciembre del 2016 y del 2015, la Compañía sólo poseía activos y pasivos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar y pagar". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros. la Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Las compras y ventas normales de activos y pasivos financieros se reconocen a la fecha de compra o liquidación, es decir, la fecha en la que el activo es adquirido o entregado por la Compañía.

2.5 Cuentas y documentos por cobrar Clientes

Las cuentas por cobrar son importes debidos por clientes por ventas de bienes y servicios realizados en el curso normal del negocio, por lo tanto son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Aquellas partidas con vencimiento menor a 12 meses se clasifican como activos corrientes en el Estado de Situación Financiera.

Los deudores comerciales, se deben contabilizar inicialmente a su valor razonable, reconociendo un resultado financiero por el período que media entre su reconocimiento y la valoración posterior, es decir a su costo amortizado. En el caso específico de los deudores comerciales, se optó por utilizar el valor nominal, teniendo en cuenta los cortos plazos de cobranza (menores a 90 días) que maneja la compañía.
Adicionalmente se realizan estimaciones sobre aquellas cuentas de cobro dudoso sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes al final de cada periodo. Las pérdidas por deterioro relativas a créditos dudosos se registran en el Estado de resultados integrales en el período que se producen.

2.6 Deterioro de activos

Deterioro de activos no financieros

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la Compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido

eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada periodo si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado confiablemente.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.7 Activo Fijo

El Activo Fijo de la compañía se compone de vehículos, maquinarias pesadas, muebles y enseres, equipos de oficina y equipos de computación.

El Activo Fijo se contabiliza por su coste histórico menos su correspondiente depreciación.
El coste histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición y construcción de los elementos.
Los costes posteriores se incluyen en el importe en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir a la Compañía y el coste del elemento pueda determinarse de forma fiable. El importe en libros de la parte sustituida se da de baja contablemente. El resto de gasto por reparaciones y mantenimiento se carga a la cuenta de resultados durante el ejercicio financiero en que se incurre en el mismo.

Los terrenos no se amortizan. La amortización se calcula usando el método lineal de acuerdo a Sección 17 de las NIIF para las PYMES para asignar la diferencia entre el coste de los activos y sus valores residuales durante las vidas útiles estimadas, que se indican a continuación:

Activos	%	AÑOS
Muebles y Enseres	10	10
Maquinarias y Equipos	10	10
Equipos de Computación	33,3	3
Vehículos, Equipos de Transporte	20	5
Repuestos y Herramientas	10	10

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en la fecha de cada balance. La compañía ha determinado un valor residual cero para sus Propiedades, planta y equipos.

Cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su importe en libros se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de Propiedad, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el importe en libros y se reconocen en la cuenta de resultados dentro de "Otras (pérdidas)/ganancias – netas".

2.8 Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios reconocidos al valor nominal se clasifican como pasivos corrientes tienen vencimientos menores a 12 meses contados de las facturas relacionadas, que se aproxima a su costo amortizado. Las cuentas por pagar desde la fecha del estado de situación financiera, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

2.9 Costes por intereses

Los costes por intereses generales y específicos se reconocen directamente en resultados integrales en el ejercicio en que se incurre en ellos.

2.10 Impuesto a las ganancias

El impuesto a las ganancias está conformado por las obligaciones legales por impuesto a la renta (impuesto a la renta corriente) y los impuestos diferidos. El impuesto a las ganancias es reconocido en el estado de resultados integrales, excepto cuando éste se relaciona con partidas registradas directamente en el patrimonio, en cuyo caso el efecto de impuesto se reconoce también en patrimonio.

(a) Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta corriente se calcula sobre la renta gravable del año utilizando tasas impositivas promulgadas a la fecha del estado de situación financiera.
(b) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es aquel que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos y sus correspondientes bases tributarias. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

2.11 Beneficios a empleados

Debido a su estructura administrativa la Entidad Informante no está avocada a este tipo de gastos, por lo mismo la empresa no presenta cálculo de jubilación patronal ni de bonificación por desahucio.

2.12 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

No existen a la fecha de cierre de los estados financieros incertidumbres que deban reconocerse como provisiones.

2.13 Reservas por valuación

De acuerdo a la resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007, se establece el destino que se dará a los saldos acreedores de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados por adopción primera vez de las NIIF para las PYMES, entre otras.

2.14 Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los importes a cobrar por los bienes vendidos, netos de descuentos y devoluciones. Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso se puede medir con fiabilidad, es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro, cuando se ha transferido todos los riesgos y beneficios de los productos de la compañía y cuando

se alcancen determinadas condiciones para cada una de las actividades dela Compañia que se describen a continuación:

2.15 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la Sección2 de las NIIF para las PYMES "Conceptos y Principios Generales".

NOTA 3 - ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Debido a su estructura financiera la Entidad Informante no tiene que enfrentar riesgo financiero.

(a) Riesgos de mercado

La Compañía no mantiene riesgos de mercado.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si bien debe controlarse nunca desaparece, esto dado por el no pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la empresa para reducirlo contamos con diferentes controles, los cuales mencionamos a continuación:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, etc.) y cobranzas (comités de cartera y técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(c) Riesgo de liquidez

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la empresa se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.

- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.

3.2 Administración del riesgo de capital

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la empresa se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos.

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita valorar por un mayor valor económico a la empresa.
- Partimos de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.

3.3 Estimación de valor razonable

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse alguna de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el valor presente de los flujos futuros (nivel 3).

NOTA 4 - ESTIMACIONES Y APLICACION DE CRITERIO PERSONAL

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso de forma prospectiva. Las principales estimaciones y sus supuestos se presentan a continuación:

(a) Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. A pesar que la Administración considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y

conservadoras, podrían existir discrepancias con la administración tributaria en la interpretación de normas que requieran de ajustes por impuestos en el futuro.

a. Obligaciones por beneficios por retiros del personal

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

La Compañía determina la tasa de descuento apropiada al final de cada año para determinar el valor presente de las futuras salidas de flujos de efectivo estimadas que se prevé se requerirá para cancelar las obligaciones por planes de pensión. Al determinar esta tasa de descuento, la Administración considera las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad que se denominan en la moneda en la que los beneficios se pagarán y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión. Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes de pensión se basan en parte en las condiciones actuales del mercado.

NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	31 de diciembre del 2016	del 2015
Caja General	30,734	-
Caja Chica	3,999	2,968
Bancos	935,508	319,731
Fondo Rotativo	790	-
Total	971,031	322,699

Corresponde principalmente a valores depositados en entidades bancarias.

NOTA 6 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Los saldos de documentos y cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se detallan a continuación:

	31 de diciembre 2016	2015
Cuentas por Cobrar Cías. No Relacionadas	217,104	1,393,039
Cuentas por Cobrar Cías. Relacionadas	-	93
Cobranzas Judiciales	712,373	
Fondo de Garantía por Cobrar	88,506	180,476
Subtotal	1,017,983	1,573,608
(-) Provisión de Cuentas Incobrables	-228,979	-156,478
Total	789,004	1,417,130

NOTA 7 - INVENTARIOS

	31 de diciembre	
	2016	2015
Suministros o Materiales	436,289	423,445
Total	436,289	423,445

Representa materiales utilizados en la prestación de servicios de construcción.

NOTA 8 - CONSTRUCCIONES EN PROCESO

	31 de diciembre	
	2016	2015
Mano de Obra	152,642	-
Materiales	538,432	166,320
Varios	67,270	51,190
Total	758,344	217,510

NOTA 9 - OTROS ACTIVOS CORRIENTES

	31 de diciembre	
	2016	2015
Cuentas por Cobrar Empleados	730	1,357
Seguros Pagados por Anticipado	-	
Anticipo a Proveedores	740,983	28,389
Otros Anticipos entregados al Personal	-	358
Crédito Tributario a Favor de la Empresa	145,333	-
Total	887,046	30,104

NOTA 10 - ACTIVO FIJO

	31 de diciembre		Tasa anual de depreciación
	2016	2015	%
Costo Histórico			
Muebles y Enseres	14,990	14,990	10%
Maquinarias y Equipos	66,986	61,206	10%
Equipos de Computación	26,057	26,057	3.33%
Vehículos, Equipos de Transporte	242,996	201,942	20%
Repuestos y Herramientas	8,120	8,120	10%
Total Costo	359,149	312,315	
Depreciación			
(-) depreciación acumulada	181,351	144,103	
Total Depreciación	181,351	144,103	
Total	177,798	168,212	

Movimiento:

	2016	2015
Saldos al 1 de enero	168,212	132,257
Adiciones, netas	46,834	66,997
Retiros / Ventas	-	(195)
Revalorización de Activos	-	-
Depreciación del año	(37,248)	(30,847)
Saldos al 31 de diciembre	177,798	168,212

Representa bienes y maquinarias utilizados en la prestación de servicios y que no están disponibles para la venta.

NOTA 11 - OTROS ACTIVOS

	31 de diciembre	
	2016	2015
Activos Intangibles	4,000	4,000
Total	4,000	4,000

NOTA 12 - CUENTAS POR PAGAR

	31 de diciembre	
	2016	2015
Proveedores	556,888	640,551
Anticipos de Clientes	1,603,163	407,812
Total	2,160,051	1,048,363

Representa bienes y servicios recibidos y pendientes de pago.

NOTA 13 - BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Un detalle de los Beneficios Sociales por pagar es como sigue:

	31 de diciembre	
	2016	2015
Décimo Tercer Sueldo	2,911	3,507
Décimo Cuarto Sueldo	7,515	9,307
Vacaciones	8,735	7,592
Fondo de Reseva	3,030	2,344
Liquidaciones por Consignar	181	271
Compensación Salario Digno	60	
Aporte Patronal	8,275	6,470
Participación Trabajadores por Pagar	60,981	58,974
Total	91,688	88,465

Representa beneficios sociales a favor del personal y a cargo de la empresa informante.

NOTA 14 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de los impuestos por pagar es como sigue:

	31 de diciembre 2016	31 de diciembre 2015
IESS		
Aporte Personal	6,440	5,032
Sueldos por Pagar	25	
Préstamos Quirografarios	1,599	849
Extensión de Salud	13	
Préstamos Hipotecarios	655	296
Dividendos por Pagar	0	0
Dongarra Travecedo Pablo Andrés	34,551	34,551
Dongarra Travecedo Mario Francisco	34,551	34,551
Dongarra Travecedo Camilo José	34,551	34,551
Cuentas por Pagar Compañías Relacionadas	40,127	42,060
Acreedores Varios	39,135	11,271
Obligaciones con Instituciones Financieras	0	1,667
Retenciones por Pagar		
Retenciones en la Fuente por Pagar	11,322	8,707
Retenciones del IVA por Pagar	0	7,316
IVA Cobrado	0	16,207
Impuesto a la Renta por Pagar	6,669	6,756
Total	209,638	203,844

NOTA 15 - SITUACION FISCAL

Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

Base de cálculo de Anticipo Mínimo de Impuesto a la Renta

A partir del ejercicio fiscal 2010 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 del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables.

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, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Otros asuntos

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011.

Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y también se establece la reducción progresiva del Impuesto a la Renta desde el 2011 hasta llegar al 22% en el 2013.

Cambios en la legislación -

Salario mínimo sectorial: El Ministerio de Relaciones Laborales, emitió la Resolución No. 000370, publicada en el Registro Oficial No.618 del 13 de enero de 2012, misma que estableció los niveles en las estructuras ocupacionales de las comisiones sectoriales y los salarios mínimos sectoriales, para los trabajadores amparados por el Código del Trabajo vigentes a partir del 1 de enero del 2012.

Esta resolución determina que los salarios mínimos sectoriales en ningún caso podrán ser inferiores a las establecidas para cargo en las ramas de actividad de comisiones sectoriales, y las tarifas de jornada nocturna se liquidarán en relación a lo establecido en el artículo 49 del Código de Trabajo.

Compensación económica para el salario digno: El Ministerio de Relaciones Laborales, emitió el Acuerdo No. 0005, publicada en el Registro Oficial No. 629 del 30 de enero de 2012, mediante el cual establece el procedimiento para el cálculo, pago y control de cumplimiento de la compensación económica para el salario digno.

La compensación económica se define como la diferencia entre el salario digno y el ingreso mensual percibido por el trabajador y deberá ser pagado por los empleadores, sociedades o personas naturales obligadas a llevar contabilidad que hubieren generado utilidades en el ejercicio económico 2012 o que hubieren pagado anticipo de impuesto a la renta inferior a la utilidad.

Reversos de gasto no deducibles: de acuerdo al Registro Oficial No. 718 del 6 de junio del 2012, la administración tributaria resuelve: la aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos de la determinación de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, se rige por las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación, y en ninguno de estos cuerpos normativos se encuentra prevista la aplicación de una figura de "reverso de gastos no deducibles", para dichos efectos. En consecuencia, aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha

circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente, y el ejercicio impositivo de este tributo es anual, comprendido desde el 1o. de enero al 31 de diciembre de cada año.

NOTA 16 - PASIVO A LARGO PLAZO

Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código de trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestados sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor actual de la obligación devengada por concepto del pasivo a largo plazo fueron realizados el 31 de diciembre del 2016 y 2015
, por un actuario independiente. El valor actual de las obligaciones por concepto de pasivo a largo plazo y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios de pensiones deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basadas en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad e beneficio a cada año de servicio, considerando 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 responsabilidades de pago de la pensión.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

	2016	2015
Provisión Jubilación Patronal	58,092	
Provisión Bonificación por Desahucio	19,669	
Total	77,761	

NOTA 17 - CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado consiste en 330,260 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles con su valor nominal de $1.00 cada una respectivamente.

NOTA 18 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance al 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 19 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

		2016	2015
Gastos de Administración		658,274	578,475
Total	(1)	658,274	578,475

(1) Corresponden a los gastos de Sueldos del Personal, Honorarios Profesionales, Arriendo de Maquinarias, Depreciaciones, Mantenimientos y Reparaciones, Suministros, entre otros gastos de Administración.

NOTA 20 - EVENTO SUBSECUENTES

A la fecha de emisión de este informe (Abril 7, 2017), no existen eventos, que en opinión de la Administración de la compañía, afecten la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2016.

NOTA 21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación.