

BUILDEQUA S.A

ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2014,
con opinión de los auditores independientes.

BUILDEQUA S.A

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

Contenido:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	- 4 -
ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL	- 5 -
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	- 6 -
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	- 7 -
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	- 9 -

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:
BUILDEQUA S.A

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **BUILDEQUA S.A** al 31 de diciembre del 2014, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2014, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y del control interno que la administración consideró necesario para permitir la presentación de los estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros mencionados en el primer párrafo con base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y desempeñemos la auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de **BUILDEQUA S.A**, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **BUILDEQUA S.A.**, al 31 de diciembre del 2014, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

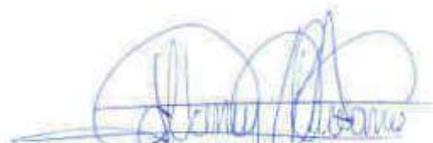
Otros asuntos:

Los estados financieros de **BUILDEQUA S.A.**, al 31 de diciembre del 2013 fueron auditados por otros auditores, cuyo informe emitido con fecha 4 de abril del 2014, contiene una opinión sin salvedades.

Los ingresos de **BUILDEQUA S.A.**, dependen el cien por ciento de las transacciones efectuadas por servicios prestados a **CONDUTO S.A.**, por lo que su operación está centralizada con su principal cliente.



Marzo 28, 2015
Registro No. 680

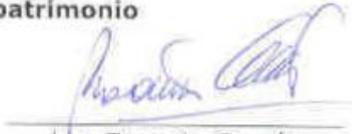


Nancy Proaño
Licencia No. 29431

BUILDEQUA S.A
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresados en U.S. dólares)

		31 de Diciembre	
	<i>Notas</i>	2014	2013
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes	6	50.947	424.210
Activos financieros		-	-
Cuentas por cobrar clientes relacionados	7	891.703	696.860
Otras cuentas por cobrar	8	20.944	70.086
Total activos corrientes		963.594	1.191.156
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo	11	2.504.817	2.560.464
Inversiones largo plazo	12	648.385	1.157.880
Otros activos	10	721.918	6.465
Total activos no corrientes		3.875.120	3.724.809
Total activos		4.838.714	4.915.965
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	13	514.227	578.526
Cuentas por pagar comerciales	14	224.580	170.048
Otras cuentas por pagar	15	285.417	303.200
Impuestos por pagar	9	123.429	185.086
Beneficios empleados corto plazo	16	950	946
Total pasivos corrientes		1.148.603	1.237.806
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	17	373.393	415.454
Beneficios empleados post-empleo	18	15.069	1.385
Otras cuentas por pagar	19	1.024.804	987.677
Total pasivos no corrientes		1.413.266	1.404.516
Patrimonio de los accionistas			
Capital social	25	160.000	160.000
Resultados del ejercicio		103.202	794.997
Aportes para futura capitalización	26	54.669	54.669
Reservas	27	344.781	344.781
Resultados acumulados	28	1.614.193	919.196
Total patrimonio		2.276.845	2.273.643
Total pasivos y patrimonio		4.838.714	4.915.965


 Lic. Rosario García
 Representante
 Legal

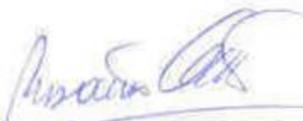

 Lic. Sandra Valderrama
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

BUILDEQUA S.A
ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresados en U.S. dólares)

	<i>Notas</i>	2014	2013
Ingresos de actividades ordinarias	20	1.982.832	3.974.854
Costo de ventas	21	(845.526)	(2.616.157)
GANANCIA BRUTA		<u>1.137.306</u>	<u>1.358.697</u>
Gastos de administración	22	(656.418)	(108.127)
Gastos de administración - personal	22	(50.340)	(39.570)
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>430.548</u>	<u>1.211.000</u>
<u>Otros ingresos y (gastos):</u>			
Gastos financieros		(7.904)	(2.565)
Intereses bancarios		(170.705)	(196.132)
Interés financiero inversiones		21.983	1.176
Utilidad venta propiedad y equipo		2.700	5.982
UTILIDADES ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		276.622	1.019.461
Menos impuesto a la renta:			
Corriente		(173.420)	(224.464)
Utilidad del período		<u>103.202</u>	<u>794.997</u>
Utilidad del período atribuible a los propietarios		103.202	794.997


 Lic. Rosario García
 Representante
 Legal


 Lic. Sandra Valderrama
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

BUILDEQUA S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Capital pagado	Aportes futuras capitalización	Reservas		Resultados acumulados	Total
				Reserva legal	Reserva de Capital		
Saldos al 31 de diciembre del 2012	25 a 28	160.000	54.669	80.000	264.781	919.196	1.478.646
Utilidad neta					794.997	794.997	794.997
Saldos al 31 de diciembre del 2013	25 a 28	160.000	54.669	80.000	264.781	1.714.193	2.273.643
Pago de dividendos						(100.000)	(100.000)
Utilidad neta						103.202	103.202
Saldos al 31 de diciembre del 2014	25 a 28	160.000	54.669	80.000	264.781	1.717.395	2.276.845


Lic. Rosario García
Representante Legal


Lic. Sandra Valderrama
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

BUILDEQUA S.A
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	1.837.131	3.389.362
Pagado a proveedores y empleados	(968.931)	(1.244.502)
Utilizado en otros	(406.312)	(360.549)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>461.888</u>	<u>1.784.311</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Utilizado en inversiones	(205.959)	-
Provenientes de la venta de propiedades, planta y equipo	-	10.800
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(422.833)	(854.406)
Utilizado en otras actividades de inversión	-	(91.220)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(628.792)</u>	<u>(934.826)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Utilizado en obligaciones financieras	(106.359)	(469.312)
Dividendos pagados	(100.000)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(206.359)</u>	<u>(469.312)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:		
(Disminución) incremento neto durante el año	(373.263)	380.173
Saldos al comienzo del año	424.210	44.037
Saldos al final del año	<u>50.947</u>	<u>424.210</u>

(Continúa...)

BUILDEQUA S.A
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresados en U.S. dólares)

	2014	2013
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	103.202	794.997
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones	478.482	450.076
Baja de activos		(5.982)
Provisión cuentas incobrables		2.503
Provisión jubilación	13.684	1.385
Impuesto a la Renta	173.420	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes no relacionados		(303.313)
Cuentas por cobrar clientes relacionados	(194.842)	843.851
Otras cuentas por cobrar	49.142	
Cuentas por pagar comerciales	54.535	11.802
Otras cuentas por pagar	19.343	(60.656)
Impuestos por pagar	(235.078)	139.999
Otros Pasivos		(90.350)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	461.888	1.784.312


 Lic. Rosario Garcia
**Representante
 Legal**


 Lic. Sandra Valderrama
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

BUILDEQUA S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Contenido

1.	INFORMACIÓN GENERAL	- 10 -
2.	POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	- 10 -
3.	ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES	- 16 -
4.	GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO	- 17 -
5.	INSTRUMENTOS FINANCIEROS	- 18 -
6.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES	- 19 -
7.	CUENTAS POR COBRAR RELACIONADOS	- 19 -
8.	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	- 20 -
9.	IMPUESTOS CORRIENTES	- 20 -
10.	OTROS ACTIVOS	- 21 -
11.	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	- 21 -
12.	INVERSIONES LARGO PLAZO	- 22 -
13.	OBLIGACIONES BANCARIAS CORTO PLAZO	- 23 -
14.	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	- 23 -
15.	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	- 23 -
16.	BENEFICIOS EMPLEADOS CORTO PLAZO	- 24 -
17.	OBLIGACIONES BANCARIAS LARGO PLAZO	- 24 -
18.	BENEFICIOS EMPLEADOS POST-EMPLEO	- 24 -
19.	OTRAS CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO	- 25 -
20.	INGRESOS	- 26 -
21.	COSTO DE VENTAS	- 26 -
22.	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	- 26 -
23.	IMPUESTO A LA RENTA	- 27 -
24.	PRECIOS DE TRANSFERENCIA	- 28 -
25.	CAPITAL SOCIAL	- 29 -
26.	APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	- 29 -
27.	RESERVAS	- 29 -
28.	RESULTADOS ACUMULADOS	- 29 -
29.	EVENTOS SUBSECUENTES	- 30 -
30.	APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	- 30 -

BUILDEQUA S.A

1. Información general

BUILDEQUA S.A es una Sociedad Anónima, constituida el 24 de enero del 1991, con número de expediente 46865 en la Superintendencia de Compañías del Ecuador, portador del RUC 1791104404001, actualmente su existencia jurídica concluye el 24 de enero del 2041.

La reactivación y cambio de nombre se registró mediante escritura pública otorgada el 28 de abril del 2003, ante el notario Vigésimo Octavo del Distrito Metropolitano de Quito, en cumplimiento por lo dispuesto en la Junta General de accionistas, de ECUANOR S.A a BUILDEQUA S.A.

Su dirección comercial es en el Cantón Quito, parroquia Chaupicruz, barrio La Concepción, calle ELIA LIUT N45-10,

Su objeto social es el alquiler de maquinaria y equipo para la industria petrolera, construcción de obras civiles, mecánicas, eléctricas, electrónicas y navales, incluyendo el diseño y la construcción de embarcaciones o estructuras flotantes.

2. Políticas contables significativas

2.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de BUILDEQUA S.A, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de BUILDEQUA S.A es el Dólar de los Estados Unidos de América.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF Vigentes al 31 de diciembre del 2014 y 2013, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Efectivo y equivalentes

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo, en fondos reembolsables y de cambios, y en bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente

2.3 Activos financieros

Inversiones en asociadas

Corresponden a inversiones en acciones mantenidas en otras Compañías, con una participación mayor al 50%, las cuales se presentan al costo.

Cuentas por cobrar comerciales

Incluye los valores no liquidados por parte de clientes. Los deudores comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y se valoran posteriormente al costo amortizado mediante el método del tipo de interés efectivo.

Pérdidas por deterioro de los activos financieros.

La Compañía evalúa en cada fecha de los Estados Financieros la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados. Los activos financieros son deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre como uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos estimados de efectivo del activo y estos puedan ser medidos con fiabilidad.

Para todos los otros activos financieros la evidencia objetiva de deterioro puede incluir:

- ✓ Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte; o
- ✓ Falta de pago o incumplimientos en los pagos de intereses o capital; o
- ✓ Que sea probable que el deudor entre en bancarrota o reorganización financiera

Para activos financieros llevados en su costo amortizado, el monto de deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados de la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor de los activos financieros es reducido por las pérdidas por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es considerada incobrable, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las recuperaciones posteriores de montos que han sido previamente eliminadas son acreditadas contra la cuenta de asignación.

Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidos en la utilidad o pérdida.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida es reversada a través de utilidad o pérdida en la medida en que el valor de la inversión a la fecha en la que el deterioro es reversado no exceda lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o es transferido el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Compañía tampoco transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad de activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

2.4 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

Venta de servicios

Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen en base al grado de realización de la transacción, y siempre y cuando puedan ser medidos de manera fiable.

Ingresos por dividendos

Los dividendos procedentes de una subsidiaria o asociada se reconocen en el resultado del período cuando surge el derecho a recibirlos.

2.5 Impuestos corrientes y diferidos

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

Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integral porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

Impuesto Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporales surgen en una transacción que no afecte ni a la utilidad gravable ni a la utilidad financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos con las tasas de impuestos que se espera apliquen en el período en el cual el pasivo se establezca o el activo se realice, basado en tasa del Impuesto a la Renta para sociedades publicadas por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del Estado de Situación Financiera.

El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en fecha de presentación de los Estados Financieros ajustado al punto en que no sea probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos revelan los efectos tributarios que vendrían por la manera en la cual la Compañía espera, a la fecha del reporte, recobrar o establecer el valor de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal.

Impuesto corriente y diferido para el periodo

Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad o pérdida neta.

2.6 Propiedad, planta y equipo

Los terrenos y edificios que son usados para la prestación de servicios, o para propósitos administrativos, son reconocidos en el estado de situación financiera al costo histórico menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro correspondientes.

Los muebles, equipos y vehículos se declaran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro.

Los terrenos no se deprecian, los demás activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

Grupo	Tiempo
Equipo de computación	3 años
Muebles y enseres	10 años
Equipo de oficina	10 años
Vehículos	5 años
Maquinaria y equipos	10 años
Edificios	20 años
Naves, barcasas y similares	20 años

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, además de terrenos en pleno dominio y propiedades bajo construcción, durante sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedades, planta y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

2.7 Beneficios empleados post-empleo

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal, cuyo costo se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales que son efectuadas al final de cada período, para lo cual se consideran ciertos parámetros en las estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios corrientes, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

2.8 Capital social y distribución de dividendos.

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

2.9 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.

2.10 Estado de Flujo de Efectivo.

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, BUILDEQUA S.A. ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de BUILDEQUA S.A, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero

2.11 Cambios de políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables importantes respecto al ejercicio anterior.

2.12 Compensación de transacciones y saldos

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados Financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

2.13 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

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

2.14 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

Nuevas normas aplicadas por la Compañía

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de BUILDEQUA S.A respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2014.

Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables a la Compañía que no entran aún en vigor

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>
<i>NIIF 14 – Cuentas regulatorias diferidas</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios en NIC 16 y 38 – Métodos de depreciación</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios NIIF 11 – Adquisición interés en negocios conjuntos</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Venta o contribución de activos entre inversor y participada</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios NIC 41 – Tratamiento de activos biológicos maduros</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Estados Financieros Separados: método de la participación</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>NIIF 15 – Ingresos de contratos con clientes</i>	01 de Enero del 2017	01 de Enero del 2017
<i>NIIF 9 – Instrumentos financieros</i>	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018
<i>Cambios NIIF 9 – Deterioro de activos financieros y clasificación de activos y pasivos financieros</i>	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018

La Compañía no ha concluido aún los posibles impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente.

3. Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

Estimaciones importantes

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

3.1 Prestaciones por pensiones

El valor actual de las obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal es calculada en base a estimaciones actuariales, mismas que consideran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas de descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en las estimaciones actuariales así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

3.2 Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 2.6 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, plantas y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

4. Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General de la Compañía, mismos que se encargan de la identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía mediante su departamento de cartera, además de involucrarse únicamente con partes solventes y obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales se encuentran concentradas en su mayoría en Conduto S.A., las cuales son empresas relacionadas.

Riesgo de liquidez

La Gerencia General de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen provisiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos de cada uno.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la compañía, misma que de acuerdo a la Administración de la Compañía demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

Índices financieros

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	(USD\$ 185.009)
Índice de liquidez	0,84 veces
Pasivos totales / patrimonio	1,13 veces
Deuda financiera / activos totales	(11 %)

La administración considera que los indicadores financieros están dentro de los rangos en base al tamaño y sector en el que se desenvuelve la, al finalizar el año 2014 los estados financieros nos revelan que los pasivos corrientes son mayores a los activos corrientes, generándose un capital de trabajo negativo.

5. Instrumentos Financieros

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el detalle de los activos y pasivos financieros están conformados de la siguiente manera:

	<i>Nota</i>	31 de Diciembre	
		2014	2013
Activos financieros:			
Costo amortizado:			
Efectivo y bancos		50.947	424.210
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		912.647	766.946
Otros activos financieros		-	-
Total		963.594	1.191.156

Nota **31 de Diciembre**
2014 **2013**

Pasivos financieros:

Costo amortizado:

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	509.997	473.248
Préstamos	514.227	578.526
Total	1.024.224	1.051.774

6. Efectivo y equivalentes

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de efectivo y equivalentes están conformados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Caja	200	200
Bancos locales	26.093	99.329
Bancos del exterior	24.654	24.681
Inversiones bancarias	-	300.000
Total	50.947	424.210

Los fondos presentados anteriormente no cuentan con ninguna restricción para su uso inmediato.

7. Cuentas por cobrar relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Cuentas por cobrar clientes	804.013	699.363
Cuentas por cobrar clientes relacionados	98.000	-
Provisión cuentas incobrables	(10.310)	(2.503)
Total	891.703	696.860

El período promedio de crédito por venta de servicios es de 90 días. La Compañía no realiza ningún cargo por interés si no se cumple con este tiempo de recuperación.

Anualmente la Compañía realiza un análisis individual de las cuentas por cobrar a clientes, con la finalidad de determinar la existencia de deterioro y estimar la provisión a registrarse por este concepto.

Antigüedad de saldos en mora, pero no deteriorados

El detalle de saldos en mora pero no deteriorados se presenta a continuación:

	31 de Diciembre
	2014
De 90 a 120 días	318.444
De 121 días en adelante	23.343
Total	43.637

Antigüedad de cuentas por cobrar deterioradas

Las cuentas por cobrar deterioradas se componen principalmente de saldos por cobrar a clientes con una antigüedad superior a 365 días.

8. Otras cuentas por cobrar

El detalle de cuentas otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se detallan a continuación:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Anticipo proveedores locales	-	45.695
Otras cuentas por cobrar	4.500	5.188
Seguros anticipados	16.444	19.203
Total	20.944	70.086

9. Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	-	-
Impuesto al valor agregado	-	-
Total activos por impuestos corrientes	-	-
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	123.429	185.086
Impuesto al valor agregado	-	-
Total pasivos por impuestos corrientes	123.429	185.086

Tanto los activos como los pasivos por impuestos corrientes van a ser recuperados y cancelados en el corto plazo.

10. Otros activos

Un resumen de otros activos al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se resumen a continuación:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Otros activos largo plazo	721.918	6.465
Total	721.918	6.465

Otros activos a largo plazo están conformados por préstamos efectuados para el proyecto Santa Lucía a CECOM.

Fecha	Descripción	Valor
2014- 5	Préstamo l/p CECOM	100.000
2014-6	Préstamo l/p CECOM	50.000
2014-08	Préstamo l/p CECOM	50.000
2014-08	Préstamo l/p CECOM	10.000
2014-09	Préstamo l/p CECOM	100.000
2014-10	Préstamo l/p CECOM	145.000
2014-11	Préstamo l/p CECOM	90.000
2014-11	Préstamo l/p CECOM	50.000
2014-12	Préstamo l/p CECOM	45.000
2014-12	Préstamo l/p CECOM	10.000
2014-12	Préstamo l/p CECOM	55.000
2014-12	Préstamo l/p CECOM	13.000
2014-12	Rend. financieros dic/2014 v01-902	3.918
	Suman	721.918

Al 31 de Diciembre del 2014, Buikequá aplica una tasa de interés del 8%.

11. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 los saldos de Propiedad, Planta y Equipo son los siguientes:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Equipo de computación	179	815
Muebles y enseres	4.223	4.943
Equipo de oficina	1.395	-
Vehículos	466.632	691.361
Maquinaria y equipos	1.567.686	1.386.548
Edificios	222.300	234.000
Terrenos	236.000	236.000
Naves, barcasas y similares	6.402	6.797
Total	2.504.817	2.560.464

2014

Descripción	Saldo al inicio del año	Bajas y ventas	Adiciones	Reclasificaciones	Saldo al final del año
Equipo de computación	2.200				2.200
Muebles y enseres	7.810				7.810
Vehículos	1.297.052		25.438		1.322.490
Maquinaria y equipos	2.086.645	(354)	396.000		2.482.291
Edificios	234.000				234.000
Terrenos	236.000				236.000
Naves, barcasas y similares	7.920				7.920
Equipo de oficina	-		1.395		1.395
Total	3.871.627	(354)	422.833	-	4.294.106
Depreciación acumulada	(1.311.161)	354	(478.482)		(1.789.289)
Total	2.560.466		(55.649)		2.504.817

12. Inversiones largo plazo

Los saldos de inversiones a largo plazo al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se detallan a continuación:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Inversiones largo plazo	648.385	1.157.880
Total	648.385	1.157.880

Al 31 de diciembre del 2014, se mantienen inversiones con Artparquet S.A, que al final del periodo es de USD\$648.385.

A continuación detalle del movimiento de la cuenta inversiones:

	Saldo al 31/12/2013	Absorciones	Saldo al 31/12/2014
Inversiones en acciones	1.157.880	(509.495)	648.385

A través de acuerdo mediante junta general de acciones se aprueba la absorción de pérdidas en Artparquet.

13. Obligaciones bancarias corto plazo

Un resumen de las obligaciones bancarias se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Préstamos bancarios c/p	514.227	578.526
Total	514.227	578.526

Este rubro está conformado por las siguientes instituciones financieras, valores, fechas de vigencias y sus respectivas tasas de interés:

Banco	No. operación	Valor de préstamo	Tasa	Vigencia	
				Desde	Hasta
Produbanco	CAR 10100180438000	266.280	10%	12/06/2012	28/05/2015
Produbanco	CAR 10100220615000	450.000	9%	09/05/2013	25/04/2016
Produbanco	CAR 10100175440000	656.256	10%	15/05/2012	30/04/2015
Produbanco	CAR 10100166404000	262.800	9%	02/08/2012	20/07/2015
Produbanco	265088	472.011	9%	02/08/2012	20/07/2015

14. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el detalle de saldos de cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Proveedores locales	224.580	170.049
Total	224.580	170.049

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 30 días desde la fecha de la factura.

15. Otras cuentas por pagar

A continuación se muestra un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Varios por pagar	23.886	23.701
Fondo de reserva por pagar	-	367
Préstamos corto plazo otros	261.531	279.132
Total	285.417	303.200

El rubro de préstamos corto plazo otros está conformado por las siguientes cuentas:

Descripción	2014
MAHESA S.A.- Capital	250.000
MAHESA S.A.- Intereses	11.531
Total	261.531

Al 31 de Diciembre del 2014 las obligaciones generan un interés equivalente a la tasa referencial del Banco Central del Ecuador.

16. Beneficios empleados corto plazo

Un detalle de la composición de la cuenta de beneficios post-empleo corto plazo se resume a continuación:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Aportes IESS por pagar	950	946
Total	950	946

17. Obligaciones bancarias largo plazo

Un detalle de la composición de la cuenta de obligaciones bancarias largo plazo se resume a continuación:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Obligaciones bancarias l/p (detalle ver nota 13)	373.393	415.454
Total	373.393	415.454

18. Beneficios empleados Post-Empleo

Un detalle de la composición de la cuenta de beneficios post-empleo se resume a continuación:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Jubilación patronal por pagar	15.069	1.385
Total	15.069	1.385

Movimiento empleados post-empleo

El movimiento de las cuentas beneficios empleados durante el año 2014 y 2013 se detalla a continuación:

Jubilación patronal

Descripción	2014
Saldos al comienzo del año	1.384
Costo de los servicios del período corriente	480
Costo por intereses	98
Ganancias actuariales	648
Ganancia actuarial reconocida por ajustes y experiencia	12.459
Saldos al final	15.069

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos 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 definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de 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 de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

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.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

Descripción	2014
	%
Tasa de descuento	7%
Tasa de incremento salarial	3%
Tasa de rotación	9%

19. Otras cuentas por pagar Largo Plazo

Al 31 de diciembre del 2014, los saldos en de otras cuentas por pagar largo plazo es como sigue.

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Préstamos a largo plazo	1.024.804	987.678
Total	1.024.804	987.678

Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía registra en préstamos largo plazo, los siguientes rubros.

Descripción	2014
CONDUTO HOLDING – Capital	930.446
CONDUTO HOLDING – Intereses	94.357
Total	1.024.804

Al 31 de Diciembre del 2014 las obligaciones generan un interés equivalente a la tasa referencial del Banco Central del Ecuador.

20. Ingresos

Un resumen de los ingresos reportado en los estados financieros es como sigue:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Ingresos proyectos realizados	1.974.082	1.729.697
Ingresos otros proyectos	8.750	2.245.157
Total	1.982.832	3.974.854

21. Costo de ventas

Un resumen del costo de ventas reportado en los estados financieros es como sigue:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Depreciaciones	477.126	448.677
Costos de mantenimiento	263.849	19.181
Costos generales	62.804	74.345
Servicios recibidos	41.440	39.819
Transportes y fletes	244	-
Alquileres	63	-
Costos del proyecto	-	2.034.135
Total	845.526	2.616.157

22. Gastos de administración

Un resumen de los gastos de administración reportados en los estados financieros es como sigue:

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Gasto sueldos	26.400	26.400
Bonos	3.981	5.295
Gasto aporte patronal	3.691	3.851
Gasto fondo de reserva	2.531	2.640
Capacitación del personal	150	100
Gasto jubilación patronal	13.587	1.284
Total	50.340	39.570
Transportes	577	-
Gastos generales	86.719	77.800
Depreciaciones	1.356	1.399
Gastos de mantenimiento	814	1.013
Gastos no deducibles	509.796	2.870
Contribuciones cámaras y colegios	2.269	2.268

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Contribución Superintendencia	4.031	3.664
Gasto patentes municipales	10.100	7.100
1.5% activos totales	5.517	4.662
Iva en compras	2.201	2.556
Otros impuestos y tasas	32.791	2
Impuesto salida divisas	247	4.793
Total	656.418	108.127

23. Impuesto a la renta

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Descripción	2014	2013
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	276.622	1.019.462
Más gastos no deducibles	511.653	6.812
Menos ingresos exentos	-	(5.982)
Base imponible	788.275	1.020.292
Impuesto a la renta calculado por el 22%	173.420	224.464
Anticipo calculado	44.891	3.955
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	173.420	224.464

Anticipo calculado - A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2014, la Compañía generó un anticipo de impuesto a la renta de USD\$44.891; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de USD\$173.420. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$173.420 equivalente al impuesto a la renta generado del período.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2012 al 2014.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios el siguiente:

- La tarifa de impuesto a la renta para sociedades establecida es del 22% para el año 2013 y 2014.
- Exoneración del impuesto a la renta y del anticipo durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

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

- En el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas de conformidad con la ley, la exoneración del pago del impuesto a la renta se extenderá a 10 años, contados desde el primer año en el que se generan ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión. Este plazo se ampliará por 2 años más en el caso que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

24. Precios de transferencia

Los contribuyentes deben considerar las operaciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas tanto en el exterior como en el Ecuador, de acuerdo a lo siguiente:

- Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (\$ 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas
- Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los seis millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$ 6.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2014, no superaron el importe acumulado mencionado

25. Capital social

El capital social de la Compañía es de USD. 160.000,00 dividido en ciento sesenta mil acciones ordinarias y normativas de USD\$1.00 cada una.

26. Aportes para futura capitalización

Corresponde a aportes efectuados por los accionistas para futuros aumentos de capital.

27. Reservas

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta.

28. Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

Resultados acumulados primera adopción NIIF:

Corresponde a los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF

El saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizando en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Utilidades retenidas:

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

29. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros 28 de marzo del 2015, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

30. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los accionistas y la Junta de Directores para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.



Lic. Rosario García
Representante
Legal



Lic. Sandra Valderrama
Contadora General