

BILDEQUA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015,
con opinión de los auditores independientes.

BUILDEQUA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL
2015**

Contenido:

Estado de Situación Financiera	- 4 -
Estado de Resultados 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 2015, y los correspondientes estado de resultados y estado 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 2015, 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 para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES** 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.

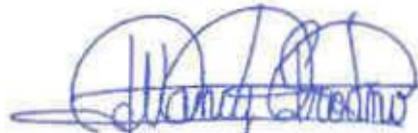
Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

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 2015, 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 para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES.**

Otros asuntos:

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.

*Etl-Ec Auditores S.A.*Quito, diciembre 08, 2017
Registro No. 680Nancy Proaño
Licencia No. 29431

BUILDEQUA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresados en U.S. dólares)

		31 de Diciembre	
	<i>Notas</i>	2015	2014
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo	7	28.197	50.948
Activos financieros			
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	8	29.230	793.703
Cuentas por cobrar clientes relacionados		-	98.000
Otras cuentas por cobrar	10	610.023	20.944
Activos por impuestos corrientes	11	22.726	
Total activos corrientes		<u>690.176</u>	<u>963.595</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo	12	2.656.050	2.504.817
Inversiones en asociadas	9	100.342	648.385
Otras cuentas por cobrar	10	1.940.088	721.918
Total activos no corrientes		<u>4.696.480</u>	<u>3.875.120</u>
Total activos		<u>5.386.656</u>	<u>4.838.715</u>
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	13	233.998	514.227
Cuentas por pagar comerciales	14	609.709	224.580
Otras cuentas por pagar	15	23.577	285.418
Pasivos por impuestos corrientes	11	152.291	123.429
Beneficios empleados corto plazo	16	950	950
Total pasivos corrientes		<u>1.020.525</u>	<u>1.148.604</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	13	184.432	373.393
Otras cuentas por pagar	15	1.209.499	1.024.804
Beneficios empleado Post-empleo	17	17.221	15.069
Total pasivos no corrientes		<u>1.411.152</u>	<u>1.413.266</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social		160.000	160.000
Aportes para futura capitalización		54.669	54.669
Reservas		80.000	80.000
Resultados acumulados		2.660.310	1.982.176
Total patrimonio		<u>2.954.979</u>	<u>2.276.845</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>5.386.656</u>	<u>4.838.715</u>
 Lic. Rosario García Representante Legal		 Lic. Sandra Valderrama Contadora General	

Ver notas a los estados financieros

BUILDEQUA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en U.S. dólares)

	<i>Notas</i>	2015	2014
Ingresos de actividades ordinarias	18	1.680.448	1.982.832
Costo de ventas	19	(562.368)	(845.526)
GANANCIA BRUTA		<u>1.118.080</u>	<u>1.137.306</u>
Gastos de administración	20	(219.378)	(714.662)
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>898.702</u>	<u>422.644</u>
Otros ingresos y gastos:			
Gastos financieros		(86.536)	(170.705)
Otros ingresos		57.888	24.684
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		870.054	276.623
Menos impuesto a la renta:			
Corriente	21	(191.920)	(173.421)
Utilidad del periodo		<u>678.134</u>	<u>103.202</u>



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 2015**

(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Capital social	Aportes futuras capitalización	Reservas		Resultados acumulados	Total
				Reserva legal	Reserva de Capital		
Saldos al 31 de diciembre del 2013		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		160.000	54.669	80.000	264.781	1.717.395	2.276.845
Utilidad neta						678.134	678.134
Saldos al 31 de diciembre del 2015		160.000	54.669	80.000	264.781	2.395.529	2.954.979


 Lic. Rosario Garcia
 Representante Legal


 Lic. Sandra Valderfama
 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 2015
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	2.420.253	1.837.131
Pagado a proveedores y empleados	(1.240.561)	(968.931)
Utilizado en otros	(29.677)	(406.311)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1.150.015</u>	<u>461.889</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Proveniente de venta de activos fijos	122.667	-
Adquisición de propiedades y equipo	(826.243)	(422.833)
Utilizado en inversiones	-	(205.959)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(703.576)</u>	<u>(628.792)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Utilizado en obligaciones financieras	(469.190)	(106.359)
Dividendos pagados	-	(100.000)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(469.190)</u>	<u>(206.359)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:		
(Disminución) neto durante el año	(22.751)	(373.262)
Saldo al comienzo del año	50.948	424.210
Saldo al final del año	<u>28.197</u>	<u>50.948</u>

(Continúa...)

BUILDEQUA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	678.134	103.202
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones	485.238	478.482
Depreciaciones	189.772	
Provisión jubilación	3.005	13.684
Venta y baja de propiedad y equipo	(122.667)	
Impuesto a la renta corriente y diferido	191.920	173.420
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	764.473	(194.842)
Cuentas por cobrar clientes relacionados	98.000	
Otras cuentas por cobrar	(1.219.198)	49.142
Activos por impuestos corrientes	(22.726)	
Otros activos	(40.007)	
Cuentas por pagar comerciales	385.130	54.535
Otras cuentas por pagar	(261.843)	
Impuestos por pagar	21.638	19.343
Otros pasivos	(853)	(235.078)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1.150.016</u>	<u>461.888</u>



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. Situación financiera en el país	- 10 -
3. Políticas contables significativas	- 10 -
4. Estimaciones y juicios contables	- 16 -
5. Gestión del riesgo financiero	- 16 -
6. Instrumentos financieros por categoría	- 18 -
7. Efectivo	- 18 -
8. Cuentas por cobrar clientes no relacionados	- 18 -
9. Inversiones en asociadas	- 19 -
10. Otras cuentas cobrar	- 19 -
11. Impuestos corrientes	- 19 -
12. Propiedad, planta y equipo	- 20 -
13. Obligaciones bancarias	- 21 -
14. Cuentas por pagar comerciales	- 21 -
15. Otras cuentas por pagar	- 22 -
16. Beneficios empleados corto plazo	- 22 -
17. Beneficios empleados post-empleo	- 23 -
18. Ingresos	- 24 -
19. Costo de ventas	- 24 -
20. Gastos de administración	- 24 -
21. Impuesto a la renta	- 25 -
22. Precios de transferencia	- 27 -
23. Capital social	- 28 -
24. Aportes para futura capitalización	- 28 -
25. Reservas	- 28 -
26. Resultados acumulados	- 28 -
27. Eventos subsecuentes	- 28 -
28. Aprobación de los estados financieros	- 29 -

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, con un plazo de duración de cincuenta años contados desde la fecha de inscripción en el Registro Mercantil.

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. Situación financiera en el país

Durante el año 2015 la situación económica del país se ha visto afectada principalmente debido a la caída del precio del barril de petróleo por la sobre oferta mundial. El petróleo constituye la principal fuente de ingresos para el país, por lo cual el Estado se ha visto en la necesidad de disminuir considerablemente los gastos corrientes y la inversión que ha venido realizando en los diferentes sectores. Adicionalmente, se ha establecido ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como lo son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, así como restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras medidas.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como: retraso en los plazos de pago de clientes, reajustes de presupuestos, revisión de gastos de personal, entre otros.

3. Políticas contables significativas

3.1 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 para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES** emitidas por el Internacional Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES** 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 para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES** vigentes al 31 de diciembre del 2015 y 2014, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

3.2 Efectivo

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.

3.3 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 confiabilidad.

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.

3.4 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.

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

3.5 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.

3.6 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.

3.7 Beneficios empleados post-empleo

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal y desahucio, 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.

3.8 Participación a trabajadores

La Compañía reconoce la participación a trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a una tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

3.9 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.

3.10 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.

3.11 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

3.12 Cambios de políticas y estimaciones contables

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables importantes respecto al ejercicio anterior.

3.13 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.

3.14 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.

4. 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:

4.1 Prestaciones por pensiones

El valor actual de las obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y desahucio son calculadas 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.

4.2 Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 3.6 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.

5. 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 y Financiera de la Compañía, mismos que se encargan de la identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros, 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.

Las cuentas por cobrar comerciales están centralizadas en su principal cliente.

La Compañía mantiene cuentas por cobrar con sus partes relacionadas.

Riesgo de liquidez

La Gerencia Financiera de la Compañía permanentemente hace 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. 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\$ (918.399)
Índice de liquidez	0.10 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.82 veces
Deuda financiera / activos totales	0.08%

La Administración considera que el capital de trabajo negativo se debe a que las ventas han bajado en el período y ciertas inversiones efectuadas, sin embargo, espera recuperar el mismo al 31 de diciembre del 2016.

6. Instrumentos Financieros por categoría

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el detalle de los activos y pasivos financieros están conformados de la siguiente manera:

	Nota	31 de Diciembre	
		2015	2014
Activos financieros:			
Costo amortizado:			
Efectivo y bancos	7	28.197	50.948
Cuentas por cobrar comerciales	8	29.230	793.703
Otras cuentas por cobrar	10	1.962.061	742.862
Total		<u>2.019.488</u>	<u>1.587.513</u>
Pasivos financieros:			
Costo amortizado:			
Cuentas por pagar comerciales	14	609.709	224.580
Otras cuentas por pagar	15	1.233.075	1.310.222
Préstamos	13	418.430	887.620
Total		<u>2.261.214</u>	<u>2.422.422</u>

7. Efectivo

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Bancos	27.997	50.748
Caja chica	200	200
Total	<u>28.197</u>	<u>50.948</u>

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

8. Cuentas por cobrar clientes no relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar clientes no relacionados al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Clientes	32.478	804.013
Provisión cuentas incobrables	(3.248)	(10.310)
Total	29.230	793.703

El periodo 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.

9. Inversiones en asociadas

El detalle de inversiones en asociadas al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se detalla a continuación:

Compañía	Proporción de participación accionaria y poder de voto		Saldo Contable	
	31 de Diciembre		31 de Diciembre	
	2015	2014	2015	2014
Artparquet S.A.	59%	59%	100.342	100.342
Aportes para futura capitalizaciones			-	548.043
Total			100.342	648.385

10. Otras cuentas cobrar

Al 31 de diciembre los saldos de otras cuentas por cobrar se detallan a continuación:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Otras cuentas por cobrar	2.506.165	726.418
Seguros anticipados	21.973	16.444
Total	2.528.138	742.862

11. Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto al valor agregado	22.726	-
Total activos por impuestos corrientes	22.726	-
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	152.291	123.429
Total pasivos por impuestos corrientes	152.291	123.429

12. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 los saldos de propiedad, planta y equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Equipo de computación	2.200	2.200
Muebles y enseres	7.810	7.810
Equipo de oficina	1.395	1.395
Vehículos	1.449.017	1.322.490
Maquinaria y equipos	2.557.691	2.482.291
Edificios	234.000	234.000
Terrenos	236.000	236.000
Naves, barcasas y similares	7.920	7.920
Depreciación acumulada	(1.839.983)	(1.789.289)
Total	2.656.050	2.504.817

Descripción	2015			
	Saldo al inicio del año	Bajas y ventas	Adiciones	Saldo al final del año
Equipo de computación	2.200			2.200
Muebles y enseres	7.810			7.810
Equipo de oficina	1.395			1.395
Vehículos	1.322.490	(113.816)	240.343	1.449.017
Maquinaria y equipos	2.482.291	(510.500)	585.900	2.557.691
Edificios	234.000			234.000
Terrenos	236.000			236.000
Naves, barcasas	7.920			7.920
Total	4.294.106	(624.316)	826.243	4.496.033
Depreciación acumulada	(1.789.289)	434.544	(485.238)	(1.839.983)
Total	2.504.817	(189.772)	341.005	2.656.050

2014

Descripción	Saldo al inicio del año	Bajas y ventas	Adiciones	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
Navés, barcazas 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

13. Obligaciones bancarias

Un resumen de las obligaciones bancarias se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Obligaciones con Instituciones Bancarias	418.430	887.620
<i>Corresponde a préstamo con el Banco de la Producción cuya tasa oscila entre el 9% y 10% anual, garantizado con una hipoteca sobre bienes.</i>		
Total	418.430	887.620

A continuación nos permitimos detallar los bienes entregados como garantía de la obligación:

Propiedad y equipo	Modelo	Color	Año	Motor
Excavadora	E215B LC MONO A-ME	Amarillo	2012	F4GE9684E*J606-00999752
Excavadora	E215C NRC	Amarillo	2014	F4GE9684E*J611-01120516
Excavadora	E215B LC MONO A-ME	Amarillo	2012	F4GE9684E*J600-00977845
Vehículo	BT-50STD CRD FL 2.5	Azul	2014	WLAT1381084

14. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el detalle de saldos de cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Corpcopiersa		1,498
Austral Cia.Ltda.	328,104	-
Buldmach	199,113	199,113
Imbauto	28,753	-
Teran Moscoso Abogados Cia.Ltda.	23,448	12,192
Hanssen Kristensen Odd	16,200	4,050
Seguros Equinocial	7,571	7,727
Ace seguros	5,318	-
Camara de industrias	829	-
Aseguradora del sur	245	-
Matrixcompu	116	-
Otros	13	-
Total	609.709	224.580

15. Otras cuentas por pagar

A continuación se muestra un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
<i>Corto plazo</i>		
Anticipo de clientes	5,465	-
Varios por pagar	18,112	23,886
Prestamos otros	-	261,532
<i>Largo plazo</i>		
Préstamos a largo plazo	1,209,499	1,024,804
Total	1.233.076	1.310.222

16. Beneficios empleados corto plazo

Un detalle de las cuentas por pagar a empleados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se muestra a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Aportes IESS por pagar	950	950
Total	950	950

17. Beneficios empleados Post-Empleo

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

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Jubilación patronal	17.221	15.069
Total	17.221	15.069

Movimiento empleados post-empleo

El movimiento de las cuentas beneficios empleados durante el año 2015 y 2014 se detalla a continuación:

Jubilación patronal

Descripción	2015	2014
Saldos al comienzo del año	15.069	-
Costo laboral por servicios actuales	2.020	-
Costo por intereses	986	-
(Ganancias) actuariales	(853)	-
Saldos al final	17.221	15.069

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 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.

18. Ingresos

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

Descripción	2015	2014
Ingresos proyectos realizados	1,605,448	1,974,082
Otros	75,000	8,750
Total	1,680,448	1,982,832

19. Costo de ventas

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

Descripción	2015	2014
Depreciación	484,252	477,126
Honorarios	1,345	353
Mantenimiento	9,452	263,849
Matrículas de vehículos	25,348	57,444
Otros servicios	5,381	9,953
Seguros	36,583	36,801
Total	562,368	845,526

20. Gastos de administración

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

Descripción	2015	2014
Depreciaciones	986	1,356
Gasto sueldos	37,622	50,340
Gastos intereses	975	277
Gastos generales	103,516	527,017
Impuestos y contribuciones	24,231	57,156
Honorarios	51,774	77,125
Mantenimiento	-	814
Transportes	274	577
Total	219,378	714,662

21. 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 siempre y cuando la participación de los socios o accionistas en el cien por ciento corresponda a personal naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando la Compañía tenga participación accionaria de personas naturales o sociedades cuya residencia sea en paraísos fiscales se deberá considerar lo siguiente:

Participación menor al 50%:	% Participación	% IR
Compañía domiciliada en paraíso fiscal	40%	25%
Persona natural o sociedad residente en Ecuador	60%	22%

Participación mayor al 50%:	% Participación	% IR
Compañía domiciliada en paraíso fiscal	55%	25%
Persona natural o sociedad residente en Ecuador	45%	

La tarifa a considerar para las utilidades que no vayan a ser distribuidas y que serán reinvertidas corresponde a la tasa efectiva de impuesto a la renta calculada menos la disminución de 10 puntos del beneficio.

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	2015	2014
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	870.054	276.623
Más gastos no deducibles	2.309	511.652
Base imponible	872.363	788.275
Impuesto a la renta calculado por el 22%	191.920	173.420
Anticipo calculado	35.916	44.891
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	191.920	173.420

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 2015, la Compañía generó un anticipo de impuesto a la renta de USD\$35.916; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de USD\$191.920. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$ 191.920 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 2013 al 2015.

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.
- Los gastos de promoción y publicidad serán deducibles hasta un máximo del 4% del total de ingresos gravados del contribuyente. No podrán deducirse dicho gasto, quienes se dediquen a la producción y/o comercialización de alimentos preparados con contenido hiperprocesado, entendidos como tales a aquellos productos que se modifiquen por la adición de sustancias como sal, azúcar, aceite, preservantes y/o aditivos, los cuales cambian la naturaleza de los alimentos originales, con el fin de prolongar su duración y hacer los más atractivos o agradables.
- Los pagos efectuados por concepto de regalías, servicios técnicos, administrativos, consultoría y similares a sus partes relacionadas en el exterior, no pueden ser superiores al 20% de la base imponible de IR más el valor de dichos gastos, siempre y cuando dichos gastos correspondan a la actividad generadora realizada en el país.
- Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los siguientes casos y condiciones:
 1. Las pérdidas por deterioro parcial producto del ajuste realizado para alcanzar el valor neto de realización del inventario, serán consideradas como no deducibles en el período en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que se produzca la venta o autoconsumo del inventario.
 2. Las pérdidas esperadas en contratos de construcción generadas por la probabilidad de que los costos totales del contrato excedan los ingresos totales del mismo, serán consideradas como no deducibles en el período en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que finalice el contrato, siempre y cuando dicha pérdida se produzca efectivamente.

3. La depreciación correspondiente al valor activado por desmantelamiento será considerada como no deducible en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por estos conceptos, los cuales podrán ser utilizados en el momento en que efectivamente se produzca el desmantelamiento y únicamente en los casos en que exista la obligación contractual para hacerlo.
4. El valor del deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo del contribuyente, será considerado como no deducible en el periodo en el que se registre contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que se transfiera el activo o a la finalización de su vida útil.
5. Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación por la cual se efectuó la provisión.
6. Las ganancias o pérdidas que surjan de la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta, no serán sujetos de impuesto a la renta en el periodo en el que se el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por estos conceptos, el cual podrá ser utilizado en el momento de la venta o ser pagado en el caso de que la valoración haya generado una ganancia, siempre y cuando la venta corresponda a un ingreso gravado con impuesto a la renta.
7. Los ingresos y costos derivados de la aplicación de la normativa contable correspondiente al reconocimiento y medición de activos biológicos, medidos con cambios en resultados, durante su periodo de transformación biológica, deberán ser considerados en conciliación tributaria, como ingresos no sujetos de renta y costos atribuibles a ingresos no sujetos de renta; adicionalmente éstos conceptos no deberán ser incluidos en el cálculo de la participación a trabajadores, gastos atribuibles para generar ingresos exentos y cualquier otro límite establecido en la norma tributaria que incluya a estos elementos.
8. Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria.
9. Los créditos tributarios no utilizados.

22. 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 periodo 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 quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$ 15.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2015, no superaron el importe acumulado mencionado

23. Capital social

El capital social de la Compañía se mantiene en USD\$160.000 dividido en ciento sesenta mil acciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$1) cada una.

24. Aportes para futura capitalización

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

25. 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.

26. Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

Utilidades retenidas:

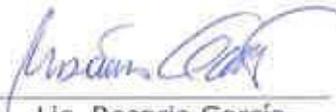
El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

27. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros 08 de diciembre del 2017, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

28. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de accionistas sin modificaciones.



Lic. Rosario García
**Representante
Legal**



Lic. Sandra Valderrama
Contadora General

BUILDEQUA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015,
con opinión de los auditores independientes.

BUILDEQUA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE
DICIEMBRE DEL 2015**

Contenido:

Estado de Situación Financiera Consolidado	- 4 -
Estado de Resultados Consolidado	- 5 -
Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidado	- 6 -
Estados de Flujos de Efectivo Consolidado	- 7 -
Estados de Flujos de Efectivo Consolidado	- 8 -
Notas a los Estados Financieros Consolidados	- 9 -

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

BUILDEQUA S.A.

Informe sobre los estados financieros consolidados

Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **BUILDEQUA S.A.** al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2015, 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 para Pequeñas y Medianas Entidades – NIIF para las PYMES** 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 2015, los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con **Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES.**

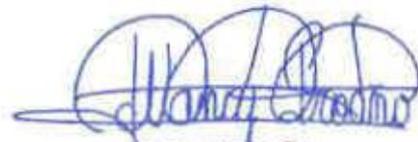
Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que **BUILDEQUA S.A.** también preparó estados financieros separados conforme lo requiere la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Los estados financieros consolidados adjuntos se presentan por requerimiento de **Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES.**

Nosotros no auditamos los estados financieros de **ARTPARQUET S.A.**, subsidiaria consolidada, por el año terminado al 31 de diciembre del 2015. Dichos estados financieros fueron auditados por otros auditores, cuyo informe nos fue facilitado y nuestra opinión aquí expresada en relación con las cifras incluidas correspondientes a **ARTPARQUET S.A.**, está basada solamente en el informe de los otros auditores.

Etl-Ec Auditores S.A.

Diciembre 8, 2017
Registro No. 680



Nancy Proaño
Licencia No. 29431

BUILDEQUA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresados en U.S. dólares)

		31 de Diciembre	
	<i>Notas</i>	2015	2014
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes	7	35.266	56.199
Activos financieros			
Cuentas por cobrar	8	172.099	979.159
Otras cuentas por cobrar	9	94.633	265.256
Inventarios	10	110.554	338.321
Activos por impuestos corrientes	11	46.334	-
Total activos corrientes		458.886	1.638.935
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo	12	3.096.276	3.029.785
Otras cuentas por cobrar	13	1.940.789	722.618
Activos por impuesto diferido		-	115.047
Total activos no corrientes		5.037.065	3.867.450
Total activos		5.495.951	5.506.385
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	14	233.998	514.227
Cuentas por pagar comerciales	15	670.140	367.297
Impuestos por pagar	11	152.453	124.106
Otras cuentas por pagar	16	647.616	285.418
Beneficios empleados corto plazo		16.528	20.909
Total pasivos corrientes		1.720.735	1.311.957
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	14	184.432	373.393
Beneficios empleados post-empleo		31.794	35.941
Otras cuentas por pagar	17	1.397.058	1.194.804
Pasivos por impuesto diferido		21.875	21.875
Total pasivos no corrientes		1.635.159	1.626.013
PATRIMONIO			
Capital social	23	160.000	160.000
Aporte Futuras Capitalizaciones	24	54.669	54.669
Reservas	25	344.781	344.781
Resultados acumulados	26	1.547.329	1.177.437
Resultado del ejercicio		328.953	442.599
Participación no controladora		(295.675)	388.929
Total patrimonio		2.140.057	2.568.415
Total pasivos y patrimonio		5.495.951	5.506.385


 Lic. Rosario García
Representante Legal


 Lic. Sandra Valderrama
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

BUILDEQUA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos de actividades ordinarias	18	2.065.274	2.532.327
Costo de ventas	19	(1.240.466)	(1.600.413)
GANANCIA BRUTA		<u>824.808</u>	<u>931.914</u>
Gastos de administración	20	(436.439)	(237.301)
Gastos de administración – personal	20	(101.731)	(129.322)
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>286.638</u>	<u>565.291</u>
<u>Otros ingresos y (gastos):</u>			
Intereses bancarios		(85.630)	(172.450)
Gastos financieros		(3.037)	(8.626)
Interés financiero inversiones		17.219	120.451
Utilidad venta propiedad y equipo		32.687	2.700
Otros ingresos		37.210	-
UTILIDADES ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		285.087	507.366
Menos impuesto a la renta:			
Corriente	21	(202.596)	(184.826)
Utilidad del período		<u>82.491</u>	<u>322.540</u>
Participación no controladora		246.462	120.059
UTILIDAD NETA		<u>328.953</u>	<u>442.599</u>


Lic. Rosario Garcia
**Representante
Legal**


Lic. Sandra Valderrama
Contadora General

BUILDEQUA S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Capital pagado	Aporte Futuras		Reservas		Resultados Acumulados	Total
			Capitalización	Reserva Legal	Reserva de Capital	Reserva de Capital		
Saldos al 31 de diciembre del 2013	23- 26	160.000	54.669	80.000	264.781	1.277.437	1.836.887	
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(100.000)	(10.000)	
Utilidad neta	-	-	-	-	-	442.599	442.599	
Saldos al 31 de diciembre del 2014		160.000	54.669	80.000	264.781	1.620.036	2.179.486	
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	388.929	
Saldos al 31 de diciembre del 2014	23 - 26	160.000	54.669	80.000	264.781	1.620.036	2.568.415	
Utilidad neta	-	-	-	-	-	328.953	328.953	
VPP aporte futuras capitalizaciones	-	-	-	-	-	(72.707)	(72.707)	
Saldos al 31 de diciembre del 2015		160.000	54.669	80.000	264.781	1.876.282	2.435.732	
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	(295.675)	
Saldos al 31 de diciembre del 2015	23 - 26	160.000	54.669	80.000	264.781	1.876.282	2.140.057	



Lic. Rosario Garcia
Representante Legal



Lic. Sandra Valderrama
Contadora General

BUILDEQUA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	2.428.168	2.449.236
Pagado a proveedores y empleados	(1.177.828)	(1.208.085)
Utilizado en otros	(25.304)	(273.660)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1.225.036</u>	<u>967.491</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Utilizado en inversiones	-	(715.454)
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(826.243)	(422.833)
Otros	685	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(825.558)</u>	<u>(1.138.287)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Utilizado en obligaciones financieras	(420.411)	(106.359)
Dividendos pagados	-	(100.000)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(420.411)</u>	<u>(206.359)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:		
Disminución neto durante el año	(20.933)	(377.155)
Saldos al comienzo del año	56.199	433.354
Saldos al final del año	<u>35.266</u>	<u>56.199</u>

(Continúa...)

BUILDEQUA S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	328.953	442.599
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones	569.295	564.261
Venta de activos	189.772	-
Provisión cuentas incobrables	1.333	445
Provisión jubilación	4.988	25.188
Impuesto a la Renta	191.920	173.421
Amortizaciones	115.047	117.987
Interés minoritario	(246.462)	(120.059)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	837.870	(34.232)
Cuentas por cobrar clientes relacionados	98.000	(98.000)
Otras cuentas por cobrar	(1.241.925)	69.947
Inventarios	227.766	12.042
Otros Activos	(22.107)	(700)
Cuentas por pagar comerciales	355.644	87.681
Otras cuentas por pagar	(205.843)	(38.016)
Impuestos por pagar	21.638	(235.073)
Otros Pasivos	(853)	-
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1.225.036</u>	<u>967.491</u>

Ver notas a los estados financieros

BUILDEQUA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Contenido

1. Información general	- 10 -
2. Situación financiera del país	- 10 -
3. Políticas contables significativas	- 11 -
4. Estimaciones y juicios contables	- 17 -
5. Gestión del riesgo financiero	- 17 -
6. Instrumentos financieros	- 18 -
7. Efectivo y equivalentes	- 19 -
8. Cuentas por cobrar	- 19 -
9. Otras cuentas por cobrar corto plazo	- 20 -
10. Inventarios	- 20 -
11. Impuestos corrientes	- 20 -
12. Propiedad, planta y equipo	- 21 -
13. Otras cuentas por cobrar largo plazo	- 22 -
14. Obligaciones bancarias	- 22 -
15. Cuentas por pagar comerciales	- 23 -
16. Otras cuentas por pagar	- 23 -
17. Otras cuentas por pagar largo plazo	- 23 -
18. Ingresos	- 24 -
19. Costo de ventas	- 24 -
20. Gastos de administración	- 24 -
21. Impuesto a la renta	- 25 -
22. Precios de transferencia	- 28 -
23. Capital social	- 28 -
24. Aportes para futura capitalización	- 28 -
25. Reservas	- 28 -
26. Resultados acumulados	- 29 -
27. Eventos subsecuentes	- 29 -
28. Aprobación de los estados financieros	- 29 -

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.

La subsidiaria que se incluyen en los estados financieros consolidados es la siguiente:

Nombre de la Subsidiaria	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	Proporción de participación accionaria y poder de voto	
ARTPARQUET S.A.	Fabricación y venta de parquet; fabricación y venta de todo tipo de elementos de madera para la construcción, como ventanas, puertas, closets, etc.	Ecuador	58,62%	58,62%

2. Situación financiera del país

Durante el año 2015 la situación económica del país se ha visto afectada principalmente debido a la caída del precio del barril de petróleo por la sobre oferta mundial. El petróleo constituye la principal fuente de ingresos para el país, por lo cual el Estado se ha visto en la necesidad de disminuir considerablemente los gastos corrientes y la inversión que ha venido realizando en los diferentes sectores. Adicionalmente, se ha establecido ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como lo son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, así como restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras medidas.

3. Políticas contables significativas

3.1 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 para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para PYMES** emitidas por el Internacional Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES** 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 para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES** vigentes al 31 de diciembre del 2015 y 2014, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

3.2 Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Compañía y las entidades controladas por la Compañía (sus subsidiarias). Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos intergrupales son eliminados en la consolidación.

3.3 Efectivo y sus 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

3.4 Activos financieros

Inversiones en subsidiarias y asociadas

La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias y asociadas al valor razonable con cambios en el resultado integral debido a que han sido clasificadas como activos financieros disponibles para la venta.

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 confiabilidad.

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 continua 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.

3.5 Inventarios

Los inventarios se valoran inicialmente al costo, posteriormente al menor de los siguientes valores: al costo (medido al costo promedio), y su valor neto de realización. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado para los inventarios menos todos los costos estimados de finalización y los costos necesarios para realizar la venta.

3.6 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 bienes

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes.

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.

Dividendos e intereses

El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

3.7 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 período

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

3.8 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
Vehículos	5 años
Instalaciones y planta	5 años
Muebles y enseres	10 años
Equipo de oficina	10 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.

3.9 Beneficios empleados post-empleo

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal y desahucio, 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.

3.10 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.

3.11 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.

3.12 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

3.13 Cambios de políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables importantes respecto al ejercicio anterior.

3.14 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.

3.15 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.

4. 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:

4.1 Prestaciones por pensiones

El valor actual de los obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y desahucio son calculadas 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.

4.2 Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 3.8 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.

5. 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 y Financiera 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.

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\$ (751.000)
Índice de liquidez	(0.38) veces
Pasivos totales / patrimonio	1.07 veces
Deuda financiera / activos totales	0.03 %

A pesar que al 31 de diciembre del 2015 se presenta un capital de trabajo negativo, la administración considera que los indicadores financieros están dentro de los rangos en base al tamaño y sector en el que se desenvuelve el grupo.

6. Instrumentos Financieros

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el detalle de los activos y pasivos financieros están conformados de la siguiente manera:

	Nota	31 de Diciembre	
		2015	2014
Activos financieros:			
Costo amortizado:			
Efectivo y bancos	7	35.266	56.199
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8/9/13	2.207.521	1.967.033
Total		2.242.787	2.023.232
Costo amortizado:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15/16/ 17	2.714.814	1.847.519
Préstamos	14	418.430	887.620
Total		3.133.244	2.735.139

7. Efectivo y equivalentes

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Bancos del exterior	24.544	28.906
Bancos locales	10.072	26.093
Caja	650	1.200
Total	35.266	56.199

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

8. Cuentas por cobrar

Los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Cuentas por cobrar clientes	179.551	858.019
Clientes relacionados	-	136.700
Provisión incobrables	(7.452)	(15.560)
Total	172.099	979.159

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 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.

9. Otras cuentas por cobrar corto plazo

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de otras cuentas por cobrar corto plazo están conformados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Seguros anticipados	21.973	57.953
Anticipo proveedores locales	72.544	83.267
Otras cuentas por cobrar	116	124.036
Total	94.633	265.256

10. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la composición de los saldos de inventarios se presenta a continuación:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Inventario de Materiales	56.042	153.772
Inventario de productos terminados	35.816	70.140
Inventario de productos en proceso	17.442	64.519
Inventario de materia prima	1.227	39.170
Importaciones en tránsito	27	10.720
Total	110.554	338.321

11. Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	8.357	-
Impuesto al valor agregado	37.977	-
Total activos por impuestos corrientes	46.334	-
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	152.453	124.106
Impuesto al valor agregado	-	-
Total pasivos por impuestos corrientes	152.453	124.106

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

12. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 los saldos de propiedad, planta y equipo son los siguientes:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Maquinaria y equipos	3.353.535	3.278.136
Vehículos	1.470.858	1.344.332
Edificios	491.428	491.428
Terrenos	296.000	296.000
Naves, barcasas y similares	7.920	7.920
Muebles y enseres	7.810	9.051
Equipo de computación	4.960	4.960
Equipo de oficina	1.395	1.395
Depreciación acumulada	(2.537.630)	(2.403.437)
Total	3.096.276	3.029.785

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 los movimientos de propiedad y equipo son como sigue:

Descripción	2015			
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Ventas y Bajas	Saldo al final del año
Maquinaria y equipos	3.278.135	585.900	(510.500)	3.353.535
Vehículos	1.344.331	240.343	(113.816)	1.470.858
Edificios	491.428	-	-	491.428
Terrenos	296.000	-	-	296.000
Naves, barcasas y similares	7.920	-	-	7.920
Muebles y enseres	9.052	-	(1.242)	7.810
Equipo de computación	4.960	-	-	4.960
Equipo de oficina	1.395	-	-	1.395
Total	5.433.221	826.243	(625.558)	5.633.906
Depreciación acumulada	(2.403.436)	(568.737)	434.543	(2.537.630)
Total	3.029.785	257.506	(191.015)	3.096.276

2014

Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Bajas	Saldo al final del año
Maquinaria y equipos	2.882.489	396.000	(354)	3.278.135
Vehículos	1.318.893	25.438	-	1.344.331
Edificios	491.428	-	-	491.428
Terrenos	296.000	-	-	296.000
Muebles y enseres	9.052	-	-	9.052
Naves, barcasas y similares	7.920	-	-	7.920
Equipo de oficina	-	1.395	-	1.395
Equipo de computación	4.960	-	-	4.960
Total	5.010.742	422.833	(354)	5.433.221
Depreciación acumulada	(1.839.529)	(564.261)	354	(2.403.436)
Total	3.171.213	(141.428)	-	3.029.785

13. Otras cuentas por cobrar largo plazo

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de otras cuentas por cobrar largo plazo están conformados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Otras cuentas por cobrar	1.940.789	722.618
Total	1.940.789	722.618

14. Obligaciones bancarias

Un resumen de las obligaciones bancarias a corto y largo plazo, se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Préstamos bancarios	418.430	887.620
Obligaciones con Instituciones Bancarias <i>Corresponde a préstamo con el Banco de la Producción cuya tasa asciende ente el 9% y 10% anual, garantizado con una hipoteca sobre bienes.</i>		
Total	418.430	887.620

A continuación nos permitimos detallar los bienes entregados como garantía de la obligación:

Propiedad y equipo	Modelo	Color	Año	Motor
Excavadora	E215B LC MONO A-ME	Amarillo	2.012	F4GE9684E*J606-00999752
Excavadora	E215C NRC	Amarillo	2.014	F4GE9684E*J611-01120516
Excavadora	E215B LC MONO A-ME	Amarillo	2.012	F4GE9684E*J600-00977845
Vehículo	BT-50STD CRD FL 2.5	Azul	2.014	WLAT1381084

15. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el detalle de saldos de cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Proveedores locales	670.140	367.297
Total	670.140	367.297

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

16. Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el detalle de saldos de otras cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Otras cuentas por cobrar	519.622	
Anticipo clientes	60.323	-
Varios por pagar	57.719	23.887
Otras	9.952	-
Préstamos corto plazo otros	-	261.531
Total	647.616	285.418

17. Otras cuentas por pagar Largo Plazo

Al 31 de diciembre del 2015, los saldos en de otras cuentas por pagar largo plazo es como sigue.

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Prestamos terceros	1.397.058	1.194.804
Total	1.397.058	1.194.804

18. Ingresos

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

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Ingresos proyectos realizados	1.990.274	2.523.577
Ingresos otros proyectos	75.000	8.750
Total	2.065.274	2.532.327

19. Costo de ventas

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

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Depreciaciones y amortizaciones	683.356	677.953
Costos de mantenimiento	14.839	269.813
Materiales directos e indirectos	252.505	244.272
Personal	98.022	126.247
Costos generales	104.703	123.888
Subcontrato	76.235	114.553
Servicios recibidos	8.794	41.400
Transportes y fletes	2.012	2.224
Alquileres	-	63
Total	1.240.466	1.600.413

20. Gastos de administración

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

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Gasto sueldos	70.271	82.727
Gasto jubilación patronal	4.141	14.395
Gasto aporte patronal	8.930	11.066
Bonos	3.715	7.241
Gasto fondo de reserva	6.033	6.520
Beneficios empleados	5.034	5.561
Otras remuneraciones	3.207	1.314
Capacitación del personal	160	250
Dotación a empleados	48	185
Vacaciones	182	53
Viáticos	10	10
Total	101.731	129.322
Gastos generales	106.876	106.232
Gastos no deducibles	166.400	52.698
Pérdida en activos	99.672	-
Gasto patentes municipales	31.226	10.100
1.5% activos totales	14.018	5.517

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Otros impuestos y tasas	9.687	41.509
Depreciaciones	5.355	4.296
Otros	1.595	4.031
Transportes	990	3.988
IVA en compras	387	2.201
Gastos de mantenimiento	233	6.482
Impuesto salida divisas	-	247
Total	436.439	237.301

21. 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 siempre y cuando la participación de los socios o accionistas en el cien por ciento corresponda a personal naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando la Compañía tenga participación accionaria de personas naturales o sociedades cuya residencia sea en paraísos fiscales se deberá considerar lo siguiente:

Participación menor al 50%:	%	
	Participación	% IR
Compañía domiciliada en paraíso fiscal	40%	25%
Persona natural o sociedad residente en Ecuador	60%	22%

Participación mayor al 50%:	%	
	Participación	% IR
Compañía domiciliada en paraíso fiscal	55%	25%
Persona natural o sociedad residente en Ecuador	45%	

La tarifa a considerar para las utilidades que no vayan a ser distribuidas y que serán reinvertidas corresponde a la tasa efectiva de impuesto a la renta calculada menos la disminución de 10 puntos del beneficio.

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, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, 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	2015	2014
Impuesto a la renta Buildequa S.A.	191.920	173.421
Impuesto a la renta Artparquet S.A.	10.676	11.405
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	202.596	184.826

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 2015, la Compañía generó un anticipo de impuesto a la renta de USD\$ 35.934; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de USD\$ 202.596. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$ 202.596 equivalente al impuesto causado.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2013 al 2015.

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:

- 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.

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.
- Los gastos de promoción y publicidad serán deducibles hasta un máximo del 4% del total de ingresos gravados del contribuyente. No podrán deducirse dicho gasto, quienes se dediquen a la producción y/o comercialización de alimentos preparados con contenido hiperprocesado, entendidos como tales a aquellos productos que se modifiquen por la adición de sustancias como sal, azúcar, aceite, preservantes y/o aditivos, los cuales cambian la naturaleza de los alimentos originales, con el fin de prolongar su duración y hacer los más atractivos o agradables.
- Los pagos efectuados por concepto de regalías, servicios técnicos, administrativos, consultoría y similares a sus partes relacionadas en el exterior, no pueden ser superiores al 20% de la base imponible de IR más el valor de dichos gastos, siempre y cuando dichos gastos correspondan a la actividad generadora realizada en el país.

- Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los siguientes casos y condiciones:
 1. Las pérdidas por deterioro parcial producto del ajuste realizado para alcanzar el valor neto de realización del inventario, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que se produzca la venta o autoconsumo del inventario.
 2. Las pérdidas esperadas en contratos de construcción generadas por la probabilidad de que los costos totales del contrato excedan los ingresos totales del mismo, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que finalice el contrato, siempre y cuando dicha pérdida se produzca efectivamente.
 3. La depreciación corresponde al valor activado por desmantelamiento será considerada como no deducible en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por estos conceptos, los cuales podrán ser utilizados en el momento en que efectivamente se produzca el desmantelamiento y únicamente en los casos en que exista la obligación contractual para hacerlo.
 4. El valor del deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo del contribuyente, será considerado como no deducible en el periodo en el que se registre contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que se transfiera el activo o a la finalización de su vida útil.
 5. Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación por la cual se efectuó la provisión.
 6. Las ganancias o pérdidas que surjan de la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta, no serán sujetos de impuesto a la renta en el periodo en el que se el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por estos conceptos, el cual podrá ser utilizado en el momento de la venta o ser pagado en el caso de que la valoración haya generado una ganancia, siempre y cuando la venta corresponda a un ingreso gravado con impuesto a la renta.
 7. Los ingresos y costos derivados de la aplicación de la normativa contable correspondiente al reconocimiento y medición de activos biológicos, medidos con cambios en resultados, durante su periodo de transformación biológica, deberán ser considerados en conciliación tributaria, como ingresos no sujetos de renta y costos atribuibles a ingresos no sujetos de renta; adicionalmente éstos conceptos no deberán ser incluidos en el cálculo de la participación a trabajadores, gastos atribuibles para generar

Ingresos exentos y cualquier otro límite establecido en la norma tributaria que incluya a estos elementos.

8. Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria.

22. 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 quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$ 15.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2015, no superaron el importe acumulado mencionado

23. 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.

24. Aportes para futura capitalización

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

25. 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.

26. Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

Resultados acumulados primera adopción NIIF para PYMES:

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

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:

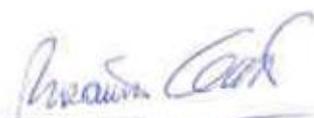
El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

27. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros 08 de diciembre del 2017, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

28. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 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