

**CONSTRUCTORA
ESPINOSA MOLINA S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015,
con opinión DEL AUDITOR INDEPENDIENTE.

CONSTRUCTORA ESPINOSA MOLINA S.A.

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

Contenido:

Estado de situación financiera	- 4 -
Estados de resultado integral	- 5 -
Estados de cambios en el patrimonio	- 6 -
Estados de flujos de efectivo	- 7 -
Notas a los estados financieros	- 9 -

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Socios de:

CONSTRUCTORA ESPINOSA MOLINA S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. He auditado el estado de situación financiera adjunto de **CONSTRUCTORA ESPINOSA MOLINA S.A.** al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes estados de resultado, de cambios en el patrimonio de los socios 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

2. 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

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros mencionados en el primer párrafo con base a la auditoría. La auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que se cumpla con requisitos éticos, así como que planificar y desempeñar 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 **CONSTRUCTORA ESPINOSA MOLINA 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.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para la opinión de auditoría.

Opinión

4. En mi opinión, los estados financieros antes mencionados se presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **CONSTRUCTORA ESPINOSA MOLINA 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.

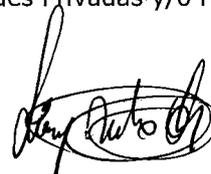
Énfasis

5. Como lo demuestra la Nota 18, al 31 de Diciembre del 2015, la Compañía presenta una disminución importante en sus ingresos con relación a años inmediatos anteriores.

Considerando que en años anteriores entre sus principales clientes constaban contratos firmados con Empresas estatales, provinciales o seccionales y en base a las dificultades que han indicado los funcionarios del Estado Ecuatoriano por, entre otras, la inminente baja en el precio del petróleo, principal fuente de ingresos del estado ecuatoriano, las autoridades han dispuesto una priorización de las obras estatales y la asignación de los recursos respectivos. Esta eventualidad ha causado que durante el año 2015 no se firmen nuevos contratos de construcción y por ende la disminución considerable en los ingresos de la Compañía.

La Administración indica que para el año 2016 esperan mejorar estos resultados y que tienen la expectativa de que los resultados presentados en el año auditado sean sustancialmente mejor. Sin embargo de esta afirmación, los resultados para el año 2016 resultan inciertos y dependerá de la posibilidad de que firmen nuevos contratos en obras, sea con Entidades Privadas y/o Públicas.

Febrero 26, 2016

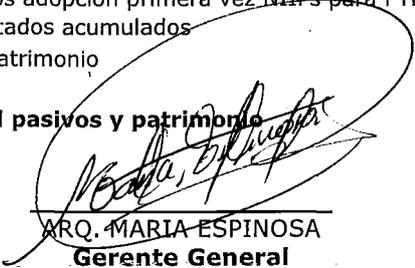


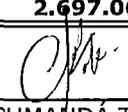
Fredy Velasco
Registro No. 0933

CONSTRUCTORA ESPINOSA MOLINA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresados en U.S. dólares)

		<u>31 de Diciembre</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<i>Notas</i>		
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo	5	353	2,370
Activos financieros:			
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	6	619.931	205,153
Otras cuentas por cobrar	7	10.838	239,057
Inventarios	8	3.357	4,370
Activos por impuestos corrientes	9	147.468	234,107
Total activos corrientes		781.947	685,057
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Planta y equipo	10	1.915.086	2,277,397
Otros activos		30	30
Total activos no corrientes		1.915.116	2,277,427
Total activos		2.697.063	2,962,485
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	11	99.023	84,750
Cuentas por pagar comerciales	12	747.492	798,271
Otras cuentas por pagar	13	38.455	228,131
Impuestos por pagar	9	68.881	113,622
Beneficios empleados corto plazo	14	112.584	87,641
Impuesto a la Renta	22	24.576	92,476
Total pasivos corrientes		1.091.010	1,404,892
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por pagar socios	16	77.047	49,310
Beneficios empleados post-empleo	17	8.054	15,004
Total pasivos no corrientes		85.101	64,313
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
Capital social	23	240.800	240,800
Reserva legal	24	18.033	14,210
Reserva facultativa y estatutaria	24	2.386	2,386
Utilidades retenidas:			
Efectos adopción primera vez NIIFs para PYMES		937.586	937,586
Resultados acumulados	25	322.147	298,298
Total patrimonio		1.520.952	1,493,280
Total pasivos y patrimonio		2.697.063	2,962,485


ARQ. MARIA ESPINOSA
Gerente General

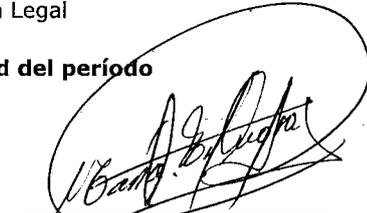

C.P.A. CUMANÁ TORO
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

CONSTRUCTORA ESPINOSA MOLINA S.A.
ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresados en U.S. dólares)

	<i>Notas</i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos de actividades ordinarias	18	836.252	4,504,282
Costo de ventas	19	521.727	3,947,071
GANANCIA BRUTA		<u>314.525</u>	<u>557,211</u>
Gastos de administración	20	254.231	713,515
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL		<u>60.294</u>	<u>(156,304)</u>
<u>Otros ingresos y (gastos):</u>			
Gastos financieros		(24.866)	(38,606)
Otros ingresos	21	<u>10.246</u>	<u>405,832</u>
UTILIDADES ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION TRABAJADORES		45.674	210,922
Participación trabajadores	15	(6.851)	(18,022)
Menos impuesto a la renta: Corriente	22	<u>(11.152)</u>	<u>(92,465)</u>
Utilidad del Periodo		27.671	86.816
Reserva Legal		(3.822)	0
Utilidad del período		<u><u>23.849</u></u>	<u><u>86,816</u></u>


 ARQ. MARIA ESPINOSA
Gerente General


 C.P.A. CUMANDÁ TORO
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

CONSTRUCTORA ESPINOSA MOLINA S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

Descripción	Nota	Capital pagado	Reservas	Resultados acumulados		Total
				Resultados acumulados	Resultados acumulados adopción NIIF 1ra vez	
Saldos al 31 de diciembre del 2013	23 a 25	240,800	4,582	351,696	937,586	1,534,664
Apropiación reserva legal			12,014	(12,014)		0
Distribución de utilidades				(128,200)		(128,200)
Utilidad neta del ejercicio				86,816		86,816
Saldos al 31 de diciembre del 2014	23 a 25	240,800	16,596	298,298	937,586	1,493,280
Utilidad neta del ejercicio				27,671		27,671
Apropiación reserva legal			3,822	(3,822)		0
Distribución de utilidades				(0)		(0)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	23 a 25	240,800	20,419	322,147	937,586	1,520,952


ARQ. MARIA ESPINOSA
Gerente General


C.P.A. CUMANDÁ TORO
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

CONSTRUCTORA ESPINOSA MOLINA 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	417.284	4,332,928
Pagado a proveedores y empleados	(445.692)	(4,225,639)
Financieros netos	(24.866)	(38,606)
Otros en actividades de operación	10.247	23,940
Efectivo neto (utilizado) proveniente en actividades de operación	(43.027)	92,623
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de equipo	(1.001)	(14,256)
Venta de equipo	0	400
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(1.001)	(13,856)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Sobregiros pagados	(14.173)	(8,033)
Préstamos varios	28.446	56,287
Accionistas y partes relacionadas	27.737	(128,199)
Efectivo neto (utilizado) proveniente en actividades de financiamiento	42.010	(79,946)
EFFECTIVO:		
Incremento (disminución) neto durante el año	(2.017)	(1,179)
Saldos al comienzo del año	2,370	3,549
Saldos al final del año	353	2,370

(Continúa...)

CONSTRUCTORA ESPINOSA MOLINA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresados en U.S. dólares)

	2015	2014
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	27.672	86,816
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones	261.336	286,557
Baja de planta y equipo	92.793	29,266
Cierre de anticipo proveedores	0	113,177
Cierre crédito tributario	0	28,299
Cierre cheques pagados no conciliados 2012	0	35,855
Cierre otras cuentas por cobrar	0	4,115
Cierre de provisión despido intempestivo 2013	0	(74,615)
Cierre provisión jubilación patronal sin estudio actuarial	0	(11,556)
Cierre cuenta por pagar Fideicomiso Colaisa	0	(254,500)
Cierre cuenta por pagar sueldos y beneficio	0	(32,913)
Cierre otras cuentas por pagar	0	(8,320)
Provisión jubilación patronal y desahucio, Neto	(3.468)	8,242
Provisión cuentas incobrables	4.190	0
Pérdida en venta de planta y equipo	9.184	0
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(418.968)	(171,353)
Otras cuentas por cobrar	314.858	(136,659)
Inventarios	1.013	1,196,836
Cuentas por pagar comerciales	(50.779)	(148,602)
Otras cuentas por pagar	(234.421)	(819,734)
Impuestos por pagar	(62.247)	66,543
Beneficios empleados	15.810	(104,830)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	(43.027)	92,623



ARQ. MARIA ESPINOSA
Gerente General



C.P.A. CUMANDÁ TORO
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

CONSTRUCTORA ESPINOSA MOLINA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Contenido

1. Información general	- 10 -
2. Políticas contables significativas	- 10 -
3. Estimaciones y juicios contables	- 16 -
4. Gestión del riesgo financiero	- 17 -
5. Efectivo	- 18 -
6. Cuentas por cobrar no relacionados	- 19 -
7. Otras cuentas por cobrar	- 19 -
8. Inventarios	- 20 -
9. Impuestos corrientes	- 20 -
10. Planta y equipo	- 21 -
11. Obligaciones bancarias	- 22 -
12. Cuentas por pagar comerciales	- 22 -
13. Otras cuentas por pagar	- 23 -
14. Beneficios empleados corto plazo	- 23 -
15. Participación a trabajadores	- 24 -
16. Cuentas por pagar socios	- 24 -
17. Beneficios empleados Post Empleo	- 24 -
18. Ingresos	- 26 -
19. Costo de ventas	- 26 -
20. Gastos administrativos	- 27 -
21. Otros ingresos	- 28 -
22. Impuesto a la renta	- 28 -
23. Capital social	- 30 -
24. Reservas	- 30 -
25. Resultados acumulados	- 30 -
26. Eventos subsecuentes	- 31 -
27. Aprobación de los estados financieros	- 31 -

CONSTRUCTORA ESPINOSA MOLINA S.A.

1. Información general

CONSTRUCTORA ESPINOSA MOLINA S.A., fue constituida el 26 de Junio de 1996 en el cantón Quito bajo esta denominación, con un plazo de duración de 30 años e inscrita en Registro Mercantil del cantón Latacunga el 26 de Julio de 1996.

El objeto social de la Compañía es el diseño, planificación y construcción de caminos, puentes, represas, acueductos, tanques, diques, casas, edificios, centros hospitalarios, lotizaciones, urbanizaciones y demás obras civiles.

El 11 de Mayo del 2007 la Intendencia de Compañías de Ambato emite la resolución No. 07.A.DIC.117 disolviendo la Compañía por no haber elevado el capital social a los mínimos requeridos.

Mediante escritura pública del 21 de Septiembre del 2007, la Junta General de la Compañía resuelve reactivarla mediante la conversión del capital social de sucres a dólares, elevación del valor nominal de las acciones a US\$10 cada una, incremento de capital de US\$200 a US\$800, y reforma de los estatutos de la Compañía.

El 25 de Septiembre del 2007 la Intendencia de Compañías de Ambato mediante la resolución No. 07.A.DIC.356 aprueba la reactivación de la Compañía, la conversión del capital social de sucres a dólares, elevar el valor nominal de las acciones y el incremento de capital social, resolución que es inscrita en el Registro Mercantil de Latacunga el 01 de Octubre del 2007.

El 21 de Octubre del 2013, según escritura pública se incrementa el Capital Social a US\$240,000 dólares americanos, la cual fue inscrita el 20 de Diciembre del 2013 según resolución No. 694.SC.DIC.A.2013 bajo partida No. 0696 del Registro Mercantil de Latacunga.

El domicilio principal de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Latacunga, calle Juan Abel Echeverría 20-23 y Av. Oriente.

La Compañía efectúa sus operaciones en el Ecuador, país que desde el año 2000 utiliza el US dólar como moneda de circulación legal.

2. Políticas contables significativas

2.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de CONSTRUCTORA ESPINOSA MOLINA 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 CONSTRUCTORA ESPINOSA MOLINA 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.

2.2 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.

2.3 Activos financieros

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 continúa controlando

el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad de activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

2.4 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.

A fecha de cierre de los estados financieros, la administración determina índices de deterioro por pérdida de valor y de ser necesario realizará el ajuste correspondiente.

El costo de producción se determina añadiendo al precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costos de fabricación directamente atribuibles al producto. El valor neto de realización representa la estimación del precio de venta menos todos los costos estimados de venta y distribución. CONSTRUCTORA ESPINOSA MOLINA S.A., realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios ajustando posibles deterioros en aquellos casos en los que el costo excede de su valor neto de realización.

2.5 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.

2.6 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 la 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 puede compensar 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.

2.7 Planta y equipo

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

Los 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
Muebles y enseres	10 años
Maquinaria y equipos	10 años
Equipo oficina	10 años
Equipo de computación	3 años
Vehículos	5 años
Herramientas mayores	10 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 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.

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

2.8 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.

2.9 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.

2.10 Capital social y distribución de dividendos.

Las participaciones se clasifican como patrimonio neto.

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

2.11 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.

2.12 Estado de Flujo de Efectivo.

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, CONSTRUCTORA ESPINOSA MOLINA 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 CONSTRUCTORA ESPINOSA MOLINA S.A., así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

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

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

2.13 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 2014 .

2.14 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.

2.15 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.

3. Estimaciones y juicios contables

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

Estimaciones importantes

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

3.1 Prestaciones por pensiones

El valor actual de los obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y desahucio deben ser 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.

3.2 Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 2.7 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, plantas y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar

significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

4. Gestión del riesgo financiero

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

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General y Contadora General de la Compañía, mismos que se encargan de 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 y de acuerdo a los contratos de construcción firmados con cada cliente por la Compañía mediante su departamento de contabilidad, además de involucrarse únicamente con partes solventes cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre pocos clientes, empresas cuya posición financiera es confiable a nivel nacional, sin que exista concentración de crédito con ninguna de estas durante el año.

La Compañía no mantiene cuentas por cobrar importantes con ninguna parte relacionada.

Riesgo de liquidez

La Contadora General en coordinación con la Gerencia General de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen previsiones 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\$(309,063)
Índice de liquidez	0.72 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.77 veces
Deuda total / activos totales	43,31%

La administración considera que los indicadores financieros están dentro de los rangos en base al tamaño y sector en el que se desenvuelve la Compañía.

5. Efectivo

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

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Cajas	0	0
Bancos	353	2,370
Total	353	2,370

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

6. Cuentas por cobrar no relacionados

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

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Clientes locales	624.121	205,153
Otros	0	0
Provisión cuentas incobrables	(4.190)	0
Total	619.931	205,153

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.

7. Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre los saldos de otros activos financieros se detallan a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Cuentas por cobrar empleados	389	24,680
Anticipo proveedores	2.050	184,870
Anticipo proveedores del exterior	0	0
Otras cuentas por cobrar	8.399	29,507
Total	10.838	239,057

8. Inventarios

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

Descripción	31 de Diciembre	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bodega General	3.357	3,138
Materia prima proyectos	0	1,232
Bodega Proyecto UVC Ambato	0	0
Total	<u>3.357</u>	<u>4,370</u>

El costo de los inventarios reconocido en el gasto durante el año 2015 y 2014 fue de USD\$521.727 y USD\$3,947,071 respectivamente.

9. 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	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	9.302	44,356
Impuesto al valor agregado	138.166	189,751
Total activos por impuestos corrientes	<u>147.468</u>	<u>234,107</u>
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	764	4,346
Impuesto al valor agregado	68.117	109,276
Total pasivos por impuestos corrientes	<u>68.881</u>	<u>113,622</u>

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

10. Planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 los saldos de Planta y Equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Terreno	338.127	338,127
Maquinaria y equipos	2.074.352	2,234,180
Muebles y enseres	29.480	29,480
Equipos de computación	14.303	19,261
Vehículos	455.088	556,424
Herramientas Mayores	1.239	1,239
Depreciación acumulada	(997.503)	(901,314)
Total	1.915.086	2,277,397

2014

	Saldos Iniciales	Adiciones	Ventas /Bajas	Saldos Finales
Terreno	338,127	0	0	338,127
Maquinaria y equipos	2,228,346	5,834	0	2,234,180
Muebles y enseres	28,556	924	0	29,480
Equipos de computación	18,471	6,259	(5,469)	19,261
Vehículos	641,414	0	(84,990)	556,424
Herramientas Mayores	0	1,239	0	1,239
Total	3,254,914	14,256	(90,459)	3,178,711
Depreciación acumulada	(675,950)	(286,557)	61,193	(901,314)
Total	2,578,964	(272,301)	(29,266)	2,277,397

2015

	Saldos Iniciales	Adiciones	Ventas /Bajas	Saldos Finales
Terreno	338,127	0	0	338,127
Maquinaria y equipos	2,234,180	0	(159,827)	2,074,352
Muebles y enseres	29,480	0	0	29,480
Equipos de computación	19,261	1,001	(5,960)	14,303
Vehículos	556,424	0	(101,336)	455,088
Herramientas Mayores	1,239	0	0	1,239
Total	3,178,711	1,001	(267,123)	2,912,589
Depreciación acumulada	(901,314)	(261,336)	165,147	(997,503)
Total	2,277,397	(260,335)	(101,976)	1,915,086

(a)

(a) Corresponde a la venta de excavadora Oruga Doosa DX 225LCA según factura No. 001001 000002573 del 11 de noviembre del 2015 a Esmeicoth Cía. Ltda.

11. Obligaciones bancarias

Un resumen de las obligaciones bancarias se detalla a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sobregiro bancario	364	14,538
Produbanco (1)	0	16,971
Banco Internacional (2)	25.734	53,241
Banco Pichincha (3)	72.925	0
Total	<u>99.023</u>	<u>84,750</u>

1. Crédito para financiamiento de un trailer a 12 meses plazo, a una tasa del 11,23%, con vencimiento el 18 de febrero del 2015, pagadero mensualmente.
2. Crédito a 12 meses plazo para capital de trabajo, prendario sobre la volqueta UD - Trucks, a una tasa del 11,50%, con vencimiento el 13 de Marzo del 2016, pagadero trimestralmente.
3. Crédito para financiamiento para capital de trabajo a 12 meses plazo, a una tasa del 11,20%, con vencimiento el 15 de febrero del 2016, pagadero trimestralmente.

12. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el detalle de saldos a proveedores es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores del exterior	0	0
Proveedores locales	747.492	798,271
Total	<u>747.492</u>	<u>798,271</u>

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 30 a 60 días desde la fecha de la factura.

13. 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	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Provisión costos de proyectos	0	222,860
Intereses obligaciones	941	340
Impuestos por pagar año 2012	0	4,848
Otras cuentas por pagar	23.120	83
Cuentas por pagar relacionados (1)	14.394	0
Total	<u>38.455</u>	<u>228,131</u>

(1) Corresponde a préstamo con la Sra. Bertha Alvarez de Espinosa por USD\$10.000 para capital de trabajo que no generan interés y Sra. Cumandá Toro por USD\$4.394

14. 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	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Participación trabajadores (Nota 15)	37.293	31,640
Sueldos por pagar	25.717	25,834
IESS por pagar	2.126	5,629
Décimo cuarto sueldo	1.010	3,390
Décimo tercer sueldo	6.481	1,936
Multas empleados	2.167	2,167
Beneficios sociales por liquidar (1)	32.074	17,045
Provis. responsabilidad patronal (2)	5.714	0
Total	<u>112.584</u>	<u>87,641</u>

(1) Corresponde a valores pendientes de cancelar a ex trabajadores de la Compañía.

(2) Corresponde a provisión por Responsabilidad Patronal con el ex Empleado Rolando Tuqueres según resolución 789949 y cod. Glosa 38321496 del 30 de noviembre del 2015 del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por accidente de trabajo.

15. Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2015	2014
Saldos al inicio del año	31.640	18,022
Provisión del año	6.851	31,640
Pagos efectuados	(1.198)	(18,022)
Saldos al fin del año	37.293	31,640

16. Cuentas por pagar socios

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

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	<u>2014</u>
Sr. Carlos Edwin Espinosa E.	2.006	0
Sr. Carlos Hugo Espinosa M.	11.068	0
Sra. Nancy Aracelly Espinosa E.	5.365	0
Sra. María Herminia Espinosa E.	12.952	2,917
Sr. Roberson Olmedo Espinosa E.	12.901	3,067
Dividendos	32.755	43,326
Total	77.047	49,310

Los préstamos otorgados por los socios no generan un interés anual, y se cancelarán de acuerdo a su necesidad y/o disponibilidad, según el prestatario crea conveniente.

17. Beneficios empleados Post-Empleo

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

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	<u>2014</u>
Jubilación patronal	4.579	9,240
Desahucio	3.475	5,764
Despido intempestivo	0	0
Total	8.054	15,004

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	9.240	9,424
Incremento de reservas 2013	0	2,628
Incremento de reservas 2014	0	725
Reversión de reservas 2013	0	(3,537)
Reversión de Reservas	(4.661)	0
Saldos al final	4.579	9,240

Desahucio

Descripción	2015	2014
Saldos al comienzo	5.764	8,894
Reclasific. a beneficios sociales por liquidar	(3.482)	0
Incremento de reservas 2013	0	3,555
Incremento de reservas 2014	0	1,334
Reversión de reservas 2013	0	(8,019)
Incremento de reservas 2015	1.193	0
Saldos al final	3.475	5,764

La Compañía durante el año 2015 contrató los servicios de la Logaritmo Cía. Ltda., Compañía especializada para efectuar los estudios actuariales correspondientes. Por esta razón y en base a esta base legal, efectuó los asientos correspondientes.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2015 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
Servicio de construcción	106.580	3,684,645
Servicio de urbanización	546.865	812,044
Venta de tubería y galvanizado	0	6,222
Alquiler de maquinaria	102.936	1,071
Venta de adoquín	0	300
Servicios de transporte	38.686	0
Venta de material pétreo	33.305	0
Servicio de corte	5.000	0
Servicio de desbroce y rotulación	2.880	0
Descuento en ventas	0	0
Devolución en ventas	0	0
Total	836.252	4,504,282

19. Costo de ventas

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

Descripción	2015	2014
Materia prima:		
Compras materia prima	122.108	2,933,093
Compras transporte de materiales	1.697	64,817
Mano de obra directa:		
Sueldos y salarios	24.370	101,383
Beneficios sociales	14.376	35,737
Jubilación patronal	0	1,708
Despidos y desahucios	0	910
Otros mano de obra directa	209	3,855
Mano de obra indirecta:		
Mano de obra indirecta	0	0
Costo indirectos de fabricación:		
Depreciación activos fijos	229.081	255,333
Mantenimiento y reparaciones	91.211	176,915
Suministros, materiales y repuestos	18.702	47,469
Otros costos indirectos de producción	19.973	325,851
Total	521.727	3,947,071

20. Gastos administrativos

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

<u>Descripción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y salarios	111.785	239,861
Beneficios sociales	36.461	77,209
Indemnizaciones por despidos y desahucios	0	3,979
Mantenimiento y reparaciones	8.864	51,711
Honorarios	11.235	7,420
Transporte	486	4,407
Impuestos y contribuciones	11.217	12,998
Otros beneficios empleados	6.439	1,579
Jubilación patronal	0	1,645
Gastos de gestión	890	6,530
Gastos de viaje	609	775
Telecomunicaciones	3.817	5,189
Pérdida en venta de activos fijos	9.184	14,497
Depreciaciones	32.254	31,224
Provisión incobrables	4.190	0
Gastos no deducibles (1)	11.869	237,702
Bonificación voluntaria	800	0
Otros	4.131	16,789
Total	254.231	713,515

(1) Un resumen de los gastos no deducibles es como sigue:

<u>Descripción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cierre anticipo proveedores sin respaldos	0	113,177
Cierre otras cuentas por cobrar SRI, crédito tributario	0	28,299
Cierre otras cuentas por cobrar, cheques cancelados en 2013, no conciliados en 2012	0	35,855
Otros no deducibles	0	1,241
Impuesto a la Renta 2012, utilidades no reinvertidas	0	33,142
Comprobantes no válidos	476	3,057
Multas e intereses	11.393	21,706
Donaciones	0	1,225
Total	11.869	237,702

21. Otros ingresos

Un resumen de los otros gastos netos de ingresos reportados en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2015	2014
Cierre cuenta por pagar Fideicom. Colaisa	0	105,000
Cierre otras cuentas por pagar Fideicom. Colaisa	0	149,500
Reversión despido intempestivo 2013 (nota 17)	0	74,615
Cierre prov. jubilación patronal y desahucio	0	11,556
Cierre de sueldos y beneficios por pagar	0	32,975
Cierre de otras cuentas por pagar varias	0	8,320
Reversión jubilación patronal y desahucio, neto	3.468	0
Otros ingresos	6.778	23,866
Total	10.246	405,832

22. Impuesto a la renta

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, 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
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	45.674	210,933
Menos Participación Trabajadores	(6.851)	(31,640)
Más gastos no deducibles	11.869	241,055
Base imponible	50.693	420,348
Impuesto a la renta calculado por el 22%	11.152	92,476
Anticipo calculado	0	0
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	11.152	92,476

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2015	2014
Saldo inicial	92.476	39,552
Provisión del año	11.152	92,476
Pagos efectuados (1)	(34.697)	0
Compensación con retenciones	(44.355)	(39,552)
Saldo final	24.576	92,476

(1) Según resolución 105012015RCB001860 del 27 de Abril del 2015 y tramite 105012015002845, el Servicio de Rentas Internas concede a la Compañía facilidades de pago del Impuesto a la Renta del año 2014. Al 31 de Diciembre el saldo pendiente de pago es de USD\$13.424

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 no generó un anticipo de impuesto a la renta; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de USD\$11.152. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados este valor equivalente al impuesto a la renta.

La Compañía ha sido revisada por las autoridades tributarias con ocasión de la protocolización de la reinversión de las utilidades del período fiscal 2012. En este proceso el Servicio de rentas Internas no autorizó su conclusión por considerar no cumplía con los requisitos legales tributarios establecidos para el efecto. Sin embargo de ello y por tratarse de un tema puntual, considero que están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2011 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:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012, y 22% a partir del año 2013.

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

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

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

Efectos tributarios de la revaluación – decreto ejecutivo No. 1180

Con fecha 19 de junio del 2013, se emitió el Decreto Ejecutivo No. 1180, en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual señalaba que el gasto por depreciación de activos revaluados debía ser considerado como no deducible para fines impositivos.

23. Capital social

El capital social suscrito de la Compañía asciende a doscientos cuarenta mil ochocientos dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$240,800) dividido en veinte y cuatro mil ochenta (24,800) acciones ordinarias de diez dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$10) cada una.

24. Reservas

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% 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.

25. Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

Resultados acumulados primera adopción NIIF:

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

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:

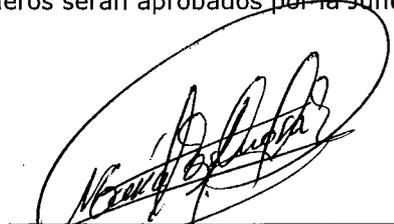
El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

26. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros el 26 de Febrero del 2016, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

27. 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 Socios para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de socios sin modificaciones.



ARQ. MARIA ESPINOSA
Gerente General



C.P.A. CUMANDÁ TORO
Contadora General