

ARING CONSTRUCCIONES CIA LTDA
ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

ÍNDICE

1.- ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	- 2 -
2.- ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	- 3 -
3.- ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	- 4 -
4.- ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	- 5 -
5.- NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	- 6 -

1.- ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVOS	Nota	2014	2015
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	9.888	324.351
Activos financieros			
Cuentas por cobrar clientes relacionados		-	-
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	7	135.031	20.579
Otras cuentas por cobrar	8	87.633	2.968
Servicios y otros pagos anticipados	9	40.370	2.150
Activos por impuestos corrientes	10	103.853	158.176
Total activos corrientes		376.775	508.224
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	11	177.664	290.764
Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo		(159.197)	(168.917)
Total activos no corrientes		18.467	121.847
Total activos		395.242	630.071
PASIVO			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales	12	102.008	177.897
Obligaciones con instituciones financieras	13	33.105	12.471
Otras cuentas por pagar	14	342	2.858
Impuestos por pagar	14	2.611	10.107
Beneficios a empleados	14	1.821	23.331
Total pasivos corrientes		139.886	226.663
Pasivos no corrientes			
Otras cuentas por pagar		14.425	-
Total pasivos no corrientes		14.425	-
Total pasivos		154.311	226.663
PATRIMONIO			
Capital social	15	400	51.750
Aportes futuras capitalizaciones	16	8.400	8.400
Reservas	17	20.979	23.960
Otros resultados integrales		-	51.500
Resultados acumulados	18	205.532	211.152
Resultados del ejercicio		5.620	56.646
Total patrimonio		240.931	403.408
Total pasivo y patrimonio		395.242	630.071



ING. JAIME LUNA
GERENTE GENERAL
ARING CONSTRUCCIONES CIA. LTDA.



BYRON ROJAS
CONTADOR GENERAL
ARING CONSTRUCCIONES CIA. LTDA.

2.- ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

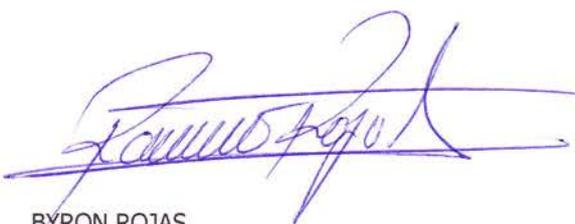
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en U.S. dólares)

	Notas	2014	2015
Ingresos de actividades ordinarias	19	206.175	1.764.867
Costo de ventas	20	<u>(80.661)</u>	<u>(1.255.137)</u>
GANANCIA BRUTA		<u>125.514</u>	<u>509.731</u>
Gastos de administración	21	(110.493)	(417.628)
Gastos de ventas		-	-
MARGEN BRUTO		<u>15.021</u>	<u>92.102</u>
<u>Otros ingresos y gastos:</u>			
Gastos financieros		(5.957)	(3.625)
Otros gastos netos de ingresos		-	1
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES		<u>9.065</u>	<u>88.479</u>
Participación trabajadores		(1.360)	(13.272)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		<u>7.705</u>	<u>75.207</u>
Impuesto a la renta	22	(2.085)	(15.580)
UTILIDAD ANTES DE RESERVAS		<u>5.620</u>	<u>59.627</u>
Reserva legal		-	(2.981)
Utilidad neta del período		<u>5.620</u>	<u>56.646</u>



ING. JAIME LUNA
GERENTE GENERAL
ARING CONSTRUCCIONES CIA. LTDA.



BYRON ROJAS
CONTADOR GENERAL
ARING CONSTRUCCIONES CIA. LTDA.

3.- ESTADO CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en U.S. dólares)

	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Reservas			Facultativa y estatutaria	Propiedades, planta y equipo	Resultados acumulados	Total
			Legal	Otros resultados integrales	Resultados acumulados				
Saldo al 31 de diciembre del 2013	400	8.400	20.979	-	-	-	205.532	235.311	
Aportes futuras capitalizaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo al 31 de diciembre del 2014	400	8.400	20.979	-	-	-	211.152	240.931	
Aumento (Disminución) capital social	51.350	-	-	-	-	-	-	51.350	
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales	-	-	2.981	-	-	-	-	2.981	
Revaluación de Propiedades, planta y equipo	-	-	-	-	-	51.500	-	51.500	
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	-	56.646	56.646	
Saldo al 31 de diciembre del 2015	51.750	8.400	23.960	-	-	51.500	267.798	403.408	



ING. JAIME LUNA
GERENTE GENERAL
ARING CONSTRUCCIONES CIA. LTDA.



BYRON ROJAS
CONTADOR GENERAL
ARING CONSTRUCCIONES CIA. LTDA.

4.- ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad / Pérdida neta del año	5.620	56.646
Cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación	-	9.720
	<u>5.620</u>	<u>66.366</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes	(48.122)	114.452
Otras cuentas por cobrar	(79.056)	84.665
Servicios y otros pagos adelantados	(3.833)	38.220
Activo por impuestos corrientes	13.713	(54.323)
Cuentas por pagar comerciales	72.625	75.888
Otras cuentas por pagar	9.109	(11.909)
Impuestos por pagar	(5.967)	7.496
Beneficios empleados	(9.463)	21.510
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	<u>(45.372)</u>	<u>342.366</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de activos fijos, neto	(9.206)	(113.100)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>9.206</u>	<u>(113.100)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Obligaciones con instituciones financieras	(678)	(20.633)
Aumento capital	-	51.350
Otros resultados integrales	-	51.500
Reserva Legal	-	2.981
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento	<u>(678)</u>	<u>85.198</u>
(Disminución) Incremento neto de efectivo	<u>(55.256)</u>	<u>314.464</u>
Efectivo neto y equivalentes de efectivo al principio del año	65.143	9.888
Efectivo neto y equivalentes de efectivo al fin del año	<u>9.888</u>	<u>324.351</u>



ING. JAIME LUNA
 GERENTE GENERAL
 ARING CONSTRUCCIONES CIA. LTDA.



BYRON ROJAS
 CONTADOR GENERAL
 ARING CONSTRUCCIONES CIA. LTDA.

5.- NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1.	Descripción del negocio	8
2.	Políticas contables significativas	8
2.1.	Bases de presentación y declaración de cumplimiento	8
2.2.	Efectivo	8
2.3.	Activos financieros	8
2.4.	Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes	9
2.5.	Propiedad, planta y equipo	9
2.6.	Impuestos corrientes	10
2.7.	Beneficios a Empleados	10
2.8.	Participación a trabajadores	11
2.9.	Deudas Comerciales y otros Acreedores	11
2.10.	Anticipos recibidos de clientes	11
2.11.	Capital social y distribución de dividendos	11
2.12.	Costos y gastos	11
2.13.	Reconocimiento de ingresos	11
2.14.	Estado de Flujo de Efectivo	12
2.15.	Cambios de políticas y estimaciones contables	12
3.	Estimaciones y juicios contables	12
3.1.	Vidas útiles y deterioro de activos	12
4.	Gestión del riesgo financiero	12
5.	Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)	13
6.	Efectivo	16
7.	Cuentas por cobrar clientes	17
8.	Otras cuentas por cobrar	17
9.	Servicios y otros pagados por anticipado	18
10.	Impuestos corrientes	18
11.	Propiedad, planta y equipo	18
12.	Proveedores	19
13.	Obligaciones con instituciones financieras	19
14.	Otras cuentas por pagar	19
15.	Capital social	19

16.	Aportes para futura capitalización	20
17.	Reservas	20
18.	Resultados acumulados	20
19.	Ingresos de actividades ordinarias	20
20.	Costo de ventas	20
21.	Gastos administrativos	21
22.	Impuesto a la renta	21
23.	Eventos subsecuentes	22
24.	Aprobación de los Estados Financieros	22

1. Descripción del negocio

ARING CONSTRUCCIONES CIA. LTDA., es una Compañía ecuatoriana que está constituida desde su inscripción en el Registro Mercantil el 07 de julio del año 1993, con un plazo de duración de cincuenta años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

La Compañía tiene como objeto social; diseño, planificación, construcción, supervisión, dirección técnica, administración, fiscalización de obras civiles y montajes electromecánicos y todas las actividades relacionadas con la ingeniería eléctrica, electrónica, telecomunicaciones, sistemas mecánicos petroleros químicos arquitectura, suministros de equipos relacionados con su actividad, licitar toda clase de contratos y concursos relacionados con su actividad, importar y exportar lo relacionados con su actividad, comprar, vender, construir, obtener en arriendo establecimientos e inmuebles que sirvan para desempeñar el objeto general y relacionados con las actividades de la compañía, etc.

2. Políticas contables significativas

2.1. Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de ARING CONSTRUCCIONES CIA. LTDA., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

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 "Compañía" es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera consolidado de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de ARING CONSTRUCCIONES CIA. LTDA., como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de ARING CONSTRUCCIONES CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2011, los cuales fueron emitidos por la Compañía con fecha 28 de enero del 2012, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores),

Tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2015

2.2. Efectivo

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo, y en bancos sin restricciones. El efectivo indicado en los estados financieros comprende el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias y que se registran a costo histórico.

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 clientes

Incluye los valores no liquidados por parte de clientes no relacionados y relacionados. Los deudores comerciales y cuentas por cobrar 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 confiablemente.

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.

➤ **Inversión en Fideicomisos**

Las inversiones se registran en libros al costo. Sin embargo, cuando existe una disminución que no es temporal en el valor de una inversión, el valor en libros se reduce para reconocer ese hecho.

2.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se podrían clasificar en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

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

2.5. Propiedad, planta y equipo

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

Maquinaria y equipo	10%
Equipos de oficina	10%
Equipos de cómputo y software	33%
Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%

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

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

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

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

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

2.6. Impuestos corrientes

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

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 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.

Los impuestos corrientes son reconocidos como un gasto utilidad o pérdida neta. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 22% sobre las utilidades gravables (13% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente).

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% en el 2013 y 23% en el 2011 de las utilidades gravables, la cual se reduce en un 10% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta". La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. La Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables, puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente

2.7. Beneficios a Empleados

Los beneficios a empleados representan básicamente lo siguiente:

- i) Beneficios Sociales y otros Beneficios a Corto Plazo

Los derechos del personal por beneficios sociales y otros beneficios a corto plazo se registran cuando se devengan.

- ii) Beneficios a Empleados a Largo Plazo y Post - Empleo

Las obligaciones por jubilación patronal y bonificación por desahucio se provisionan aplicando el método de Costeo de Crédito de Unidad Proyectada, considerando estimaciones tales 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. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del período en que se devengan

2.8. Participación a trabajadores

Son reconocidos con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador. El gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades se calcula de la utilidad contable con base en el método del pasivo y es reportado en el estado de resultados como una partida del impuesto a las ganancias. Debido a que el cálculo legal se lo realiza de la utilidad contable no se presentan diferencias temporales que originen impuestos diferidos.

2.9. Deudas Comerciales y otros Acreedores

Las deudas comerciales y otros acreedores se reconocen a su valor nominal, debido a que no difiere significativamente de su valor justo. La Compañía ha determinado que no existe una diferencia significativa de utilizar el cálculo del costo amortizado del método de tasa de interés efectiva, en virtud de que la actualización del flujo no es significativa.

2.10. Anticipos recibidos de clientes

Representan los valores percibidos de los promitentes compradores que han adquirido los proyectos inmobiliarios en función de los contratos de reserva. El saldo de este pasivo será liquidado una vez que se reconozcan los ingresos del proyecto. En adición anticipos recibidos de clientes como anticipo por la construcción de obras civiles

2.11. Capital social y distribución de dividendos.

Las participaciones se clasifican como patrimonio neto.

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

2.12. 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.

2.13. 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.

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de los mismos

2.14. Estado de Flujo de Efectivo.

El estado de flujos de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el ejercicio, utilizando las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

- Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.
- Actividades de inversión: las 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 total y de los pasivos de carácter financiero.

2.15. Cambios de políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior ni a la fecha de transición, salvo por la aplicación a partir del 01 de enero de 2011, de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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. Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 2.5 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 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 a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía, 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

El riesgo de liquidez representa el riesgo de que la Compañía no posea recursos líquidos para atender sus obligaciones.

La Gerencia Financiera 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.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en dólares estadounidenses. Los activos financieros líquidos en su conjunto (incluyendo efectivo y equivalentes de efectivo) eran 2.50% del total de los activos al cierre de 2014 comparados con 51.48% al cierre de 2015

- 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\$ 281.561
Solvencia	2.24 veces
Estructural	0.64 veces
Endeudamiento	0.56 veces

5. Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

La Superintendencia de Compañías el 4 de septiembre del 2006, mediante R.O. No. 348, publicó la Resolución No. 06.Q.ICI-004, que resuelve en su artículo 2, dispone la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero del 2009. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2012.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, La Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, La Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011. La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral.
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

5.1. Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

a) Estimaciones

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

La Compañía podría tener que realizar estimaciones conforme a las NIIF, en la fecha de transición, que no fueran requeridas en esa fecha según los PCGA anteriores. Para lograr coherencia con la NIC 10 Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa, dichas estimaciones hechas según las NIIF reflejarán las condiciones existentes en la fecha de transición. En particular, las estimaciones realizadas en la fecha de transición a las NIIF, relativas a precios de mercado, tasas de interés o tasas de cambio, reflejarán las condiciones de mercado en esa fecha.

Esta exención también se aplicará a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

b) Participaciones no controladoras

La excepción de la NIIF 1 establece que la Compañía aplicará los siguientes requerimientos de la NIC 27 Estados financieros y separados (modificada en 2008) de forma prospectiva desde la fecha de transición a las NIIF:

- El requerimiento de que el resultado integral total se atribuya a los propietarios de la controladora y a las participaciones no controladoras, incluso si esto diera lugar a un saldo deudor de estas últimas;
- Los requerimientos de los párrafos 30 y 31 de la NIC 27 para la contabilización de los cambios en la participación de la controladora en la propiedad de una subsidiaria que no den lugar a una pérdida de control. En estas circunstancias, el importe en libros de las participaciones de control y el de las no controladoras deberá ajustarse, para reflejar los cambios en sus participaciones relativas en la subsidiaria. Toda diferencia entre el importe por el que se ajusten las participaciones no controladoras y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida deberá reconocerse directamente en el patrimonio y atribuido a los propietarios de la controladora.
- Los requerimientos de los párrafos 34 a 37 de la NIC 27 para la contabilización de una pérdida de control sobre una subsidiaria, y los requerimientos relacionados a la NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas.

Cuando una controladora pierda el control de una subsidiaria:

- Dará de baja en cuentas los activos (incluyendo la plusvalía) y pasivos de la subsidiaria por su valor en libros en la fecha en que se pierda el control; el valor en libros de todas las participaciones no controladoras en la anterior subsidiaria en la fecha en que se pierda el control (incluyendo todos los componentes de otro resultado integral atribuible a las mismas);
- Reconocerá el valor razonable de la contraprestación recibida, si la hubiera, por la transacción, suceso o circunstancias que dieran lugar a la pérdida de control; y
- Reconocerá la inversión conservada en la que anteriormente fue subsidiaria por su valor razonable en la fecha en que se pierda el control;
- Reconocerá toda diferencia resultante como ganancia o pérdida en el resultado atribuible a la controladora.

Esta excepción no es aplicable para ARING CONSTRUCCIONES CIA. LTDA.

5.2. Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

a) Combinaciones de negocios

La exención de la NIIF 1 permite optar por no aplicar de forma retroactiva la NIIF 3 (revisada en 2008) a las combinaciones de negocios realizadas en el pasado (combinaciones de negocios anteriores a la fecha de transición a las NIIF). Sin embargo, establece que si la Compañía re expusare cualquier combinación de

negocios para cumplir con la NIIF 3 (revisada en 2008), re expresará todas las combinaciones de negocios posteriores y aplicará también la NIC 27 (modificada en 2008) desde esa misma fecha.

Esta excepción no es aplicable para ARING CONSTRUCCIONES CIA. LTDA.

b) Uso del valor razonable como costo atribuido

La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades, y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

ARING CONSTRUCCIONES CIA. LTDA., optó por el costo atribuido para determinar el valor razonable de sus edificios a la fecha de transición, ya que éste es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF.

c) Arrendamientos

La exención de la NIIF 1 establece que la Compañía puede determinar si un acuerdo vigente en la fecha de transición a las NIIF contiene un arrendamiento, a partir de la consideración de los hechos y circunstancias existentes a dicha fecha.

Esta excepción no es aplicable para ARING CONSTRUCCIONES CIA. LTDA.

d) Beneficios a los empleados

Según la NIC 19 Beneficios a los empleados, la Compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la "banda de fluctuación", según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes de beneficios definidos. La aplicación retroactiva de este enfoque requerirá que la Compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la NIIF 1 permite a la Compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores. Si la Compañía utilizara esta opción, la aplicará a todos los planes.

ARING CONSTRUCCIONES CIA. LTDA., no optó por esta exención ya que se realizó el registro de la totalidad de beneficios a empleados.

e) Inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas

Cuando la Compañía prepare estados financieros separados, la NIC 27 (modificada en 2008) requiere que contabilice sus inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas de alguna de las formas siguientes:

- a) al costo; o,
- b) al valor razonable de acuerdo con la NIC 39

La exención de la NIIF 1 establece que si la Compañía en la adopción por primera vez de las NIIF midiese una inversión al costo de acuerdo con la NIC 27, medirá esa inversión en su estado de situación financiera separado de apertura conforme a las NIIF mediante uno de los siguientes importes:

- a) el costo determinado de acuerdo con la NIC 27; o,
- b) el costo atribuido, el cual será:
 - (i) su valor razonable (determinado de acuerdo con la NIC 39) a la fecha de transición de la Compañía a las NIIF en sus estados financieros separados; o
 - (ii) el valor en libros en esa fecha según los PCGA anteriores.

La Compañía puede elegir entre los apartados (i) o (ii) anteriores para medir sus inversiones en cada subsidiaria, entidad controlada de forma conjunta o asociada que haya optado por medir utilizando el costo atribuido.

Esta excepción no es aplicable para ARING CONSTRUCCIONES CIA. LTDA.

f) Activos y pasivos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos.

La exención de la NIIF 1, establece que si una subsidiaria, entidad controlada de forma conjunta o asociada adoptara por primera vez las NIIF con posterioridad a su controladora, la subsidiaria medirá los activos y pasivos, en sus estados financieros, ya sea a:

- Los importes en libros que se hubieran incluido en los estados financieros de la controladora, basados en la fecha de transición de la controladora a las NIIF, si no se realizaron ajustes para propósitos de consolidación y por los efectos de la combinación de negocios por la que la controladora adquirió a la subsidiaria; o,
- Los importes en libros requeridos por el resto de esta NIIF, basados en la fecha de transición a las NIIF de la subsidiaria.
- Sin embargo, si la controladora adopta por primera vez las NIIF después que su subsidiaria (o asociada o negocio conjunto), ésta, medirá, en sus estados financieros, los activos y pasivos de la subsidiaria (o asociada o negocio conjunto) por los mismos importes en libros que figuran en los estados financieros de la subsidiaria (o asociada o negocio conjunto), después de realizar los ajustes que correspondan al consolidar o aplicar

El método de la participación, así como los que se refieran a los efectos de la combinación de negocios en la que tal Compañía adquirió a la subsidiaria. De forma similar, si una controladora adopta por primera vez las NIIF en sus estados financieros separados, antes o después que en sus estados financieros, medirá sus activos y pasivos a los mismos importes en ambos estados financieros, excepto por los ajustes de consolidación.

Esta excepción no es aplicable para ARING CONSTRUCCIONES CIA. LTDA.

g) Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente.

La exención de la NIIF 1 permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las NIIF, la Compañía realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:

- Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.
- Un activo financiero sea medido como a valor razonable con cambios en resultados.
- Una inversión en un instrumento de patrimonio medida a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Adicionalmente, la NIIF 1 establece que si para la Compañía es impracticable aplicar retroactivamente el método del interés efectivo o los requerimientos de deterioro de valor de los activos financieros, el valor razonable del activo financiero a la fecha de la transición a las NIIF será el nuevo costo amortizado de ese activo financiero.

Esta excepción no es aplicable para ARING CONSTRUCCIONES CIA. LTDA.

h) Costos por préstamos

En virtud de la NIIF 1, la Compañía puede optar por capitalizar los costos por préstamos incurridos para la construcción de cualquier activo calificado a partir del 1 de enero del 2009 o la fecha de transición a las NIIF, la que sea posterior. Sin embargo, la Compañía también puede designar cualquier fecha anterior al 1 de enero del 2009 o a la fecha de transición y aplicar la norma a los costos por préstamos relacionados con todos los activos calificados para los que la fecha de capitalización sea dicha fecha u otra posterior.

Esta excepción no es aplicable para ARING CONSTRUCCIONES CIA. LTDA.

6. Efectivo

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

	2014	2015
Caja	249	3,850
Bancos	9,638	320,501
Total efectivo	9,888	324,351

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

7. Cuentas por cobrar clientes

Los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2014 Y 2015, se muestran a continuación:
El período promedio de crédito por venta de los bienes es de 60 días. La Compañía no realiza ningún cargo por interés si no se cumple con este tiempo de recuperación.

	2014	2015
Empresa Pública Hidroequinoccio	18,361	10,796
Mabe Ecuador SA	-	11,147
Marcelo Caamaño	15,235	-
María Dolores	9,218	-
Portrans	92,217	-
Provisión cuentas incobrables	(1.364)	(1.364)
Total cuentas por cobrar	135,031	20,579

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

Antigüedad de saldos en mora, pero no deteriorados

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

	2014	2015
De 0 a 30 días	92,217	11,147
De 31 a 60 días	44,178	-
De 61a 90 días	-	10,796
De 91a 120 días	-	-
De 121 a 150 días	-	-
De 151a 180 días	-	-
Mayor a 360 días	-	-
Total cuentas por cobrar	136,395	21,943

Antigüedad de cuentas por cobrar deterioradas

La compañía al 31 de diciembre del 2015, no presenta cuentas deterioradas.

8. Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2015 los saldos de otras cuentas por cobrar se detallan a continuación:

	2014	2015
Anticipo Jaime Luna	87,633	-
Cuentas por cobrar Empleados	-	2,968
Total otras cuentas por cobrar	87,633	2,968

9. Servicios y otros pagados por anticipado

Al 31 de diciembre del 2015 los saldos de otras cuentas por cobrar se detallan a continuación:

	2014	2015
Garantías	1,500	1,750
Anticipo proveedores	38,870	400
Total Servicios y otros pagados por anticipado	40,370	2,150

10. Impuestos corrientes

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

	2014	2015
Crédito tributario (IVA)	91,552	73,933
Crédito tributario (IR)	12,301	18,182
Crédito tributario (COMPRA)	-	66,060
Total activos por impuestos corrientes	103,853	158,176

11. Propiedad, planta y equipo

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

	2014	2015
Muebles y enseres	10,350	14,900
Maquinaria y equipo	42,809	73,730
Equipos de computación	8,131	12,585
Vehículos	116,374	189,549
(-) Depreciación acumulada	(159,197)	(168,917)
Total	18,467	121,847

	Saldo a fin de año 2014	Adiciones	Saldo a fin de año 2015
Muebles y enseres	10,350	4,551	14,900
Maquinaria y equipo	42,809	30,921	73,730
Equipos de computación	8,131	4,454	12,585
Vehículos	116,374	73,174	189,549
Total	177,664	113,100	290,764
Depreciación acumulada	(159,197)	(9,720)	(168,917)
Total	18,467	103,380	121,847

En el mes de diciembre ARING CONSTRUCCIONES CIA. LTDA. Realiza una reevaluación a dos vehículos de la empresa aumentado a \$ 51,500 el valor de dichos vehículos que se encontraban totalmente depreciados.

12. Proveedores

Al 31 de diciembre del 2014 y 2015 el saldo de proveedores corresponde a los valores pendientes de pago a proveedores de bienes y servicios locales.

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

13. Obligaciones con instituciones financieras.

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

	2014	2015
Préstamo Produbanco	33,105	12,471
Total	33,105	12,471

14. Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2014 y 2015 las otras cuentas por pagar corresponden al siguiente detalle:

	2014	2015
Obligaciones con el IESS	342	2,858
Obligaciones con la administración tributaria	2,611	10,107
Beneficios Empleados	1,821	23,331
Total	4,773	36,295

15. Capital social

En el 2014 la compañía contaba con un capital social autorizado de USD\$ 400 dividido en cuatrocientas acciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$1) cada una.

En el mes de junio a los 4 días del 2015, el socio Jaime Ramiro Luna Lombeida realiza un aumento de capital por cincuenta y un mil trescientos cincuenta dólares de los Estados Unidos de América (USD 51,350.00) en el cual veinte y dos mil trescientos cincuenta dólares de los Estados Unidos de América (USD 22,350.00) se generan por la compensación de deudas que mantiene la compañía ARING CONSTRUCCIONES CIA. LTDA., con el socio, y veinte y nueve mil dólares de los Estados Unidos de América (USD 29,000.00) que son acreditados en la cuenta corriente de la compañía.

Por otro lado se deja constancia que el socio Santiago Eduardo Ribadeneira Altamirano no suscribe ninguna acción de las que tienen derecho a suscribir, por motivo de aumento de capital, concediendo el derecho para suscribir el resto al socio Jaime Ramiro Luna Lombeida, que en total suscribe cincuenta y un mil trescientos cincuenta (51350) participaciones en el presente aumento. Por consecuencia del presente aumento de capital en cuadro capital queda conformado de la siguiente manera:

Socio	Capital actual	Aumento capital	Nuevo capital	Numero participaciones	Porcentaje
Jaime Ramiro Luna Lombeida	396	51.350	51.746	51.746	99,992%
Santiago Eduardo Ribadeneira Altamirano	4	-	4	4	0,008%
Total	400	51.350	51.750	51.750	100%

16. Aportes para futura capitalización

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

17. Reservas

La reserva legal es un porcentaje establecido por la ley el cual tiene como objetivo proteger el capital de una sociedad ante las eventuales pérdidas. Esta solo puede ser utilizada para responder ante las pérdidas de la empresa, no se puede disponer de este fondo para utilizarse en cosas diferentes, ya que no está a voluntad del empresario. Las sociedades de capital están obligadas a retener este porcentaje para proteger a terceras personas y a los socios y accionistas ante las eventuales pérdidas. De acuerdo a la Ley de Compañías se dice que los porcentajes para la creación del fondo de reserva legal son:

Según consta en el **Art. 109** de la Ley de compañías el porcentaje para la creación del fondo de reserva en el caso de Compañías de Responsabilidad Limitada es de un **5%** de las Utilidades Liquidas, el mismo que se reservará hasta que alcance por lo menos el **20%** del capital de la empresa

	2014	2015
Utilidad antes de 15% utilidades e impuesto a la renta	9,065	88,479
(-)15% utilidad trabajadores	1,360	13,272
(-)Impuesto a la renta	2,085	15,580
Utilidad antes de Reservas	5,620	59,627
Reserva Legal	-	2,981

18. Resultados acumulados

Utilidades retenidas:

El saldo de esta cuenta corresponde a utilidades y/o pérdidas generadas en ejercicios anteriores.

19. Ingresos de actividades ordinarias

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

	2014	2015
Obras de infraestructura e inmobiliarias	206,175	1.764.867
Otros rentas	-	1
Total	206,175	1.764.868

20. Costo de ventas

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

	2014	2015
Materia prima	4,351	606,994
Mano de obra directa	9,697	53,031
Mano de obra indirecta	-	1,987
Costos indirectos de fabricación	66,613	593,125
Total costos	80,661	1.255.137

21. Gastos administrativos

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

	2014	2015
Sueldos	18,004	27,188
Beneficios sociales	7,145	6,861
Depreciaciones	-	9,720
Honorarios a compañías	6,000	7,967
Mantenimiento y reparaciones	-	17,307
Combustibles	-	2,438
Seguros y reaseguros	4,450	5,010
Transporte y movilización	2,117	8,361
Gastos gestión	8,612	2,261
Gastos viaje	-	2,275
Servicio básico	412	4,916
Trámites legales	176	2,621
Impuestos y contribuciones	438	6,822
Suministros y materiales oficina	1,839	8,386
Gastos bancarios	-	1,676
Servicios ocasionales	4,900	8,085
Materiales y repuestos	18	251,258
Otros gastos	56,381	44,478
Total gastos	110,493	417,628

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 la tarifa impositiva por el ejercicio fiscal que realicen las empresas en el 2013 será del 22%. Esta cifra consta en la primera disposición transitoria del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, aprobada en el 2010. 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:

	2014	2015
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	9,065	88,479
Menos deducción por incremento empleados	-	4,388
Menos 15% participación trabajadores	1,360	13,272
Base imponible	9,065	70,820
(-) Anticipo correspondiente al ejercicio declarado	7,670	1,992
Impuesto a la renta calculado por el 22%	2,085	15,580
Impuesto a la renta causado mayor al anticipo	-	13,588
(+) Anticipo pendiente de pago	7,670	1,992

(-) Compensación con retenciones del ejercicio fiscal	2,098	21,461
(-) Compensación con crédito tributario de años anteriores	17,874	12,301
Crédito tributario siguiente año	12,301	18,182

Anticipo calculado - A partir del año 2011, 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 13,050 que será cancelado en el mes de abril del 2017

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2009 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 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:

- 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.

23. Eventos subsecuentes

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

24. 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 el 23 de febrero del 2016, y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.



ING. JAIME LUNA
GERENTE GENERAL
ARING CONSTRUCCIONES CIA. LTDA.



BYRON ROJAS
CONTADOR GENERAL
ARING CONSTRUCCIONES CIA. LTDA.