



Firma Miembro de INFACT INTERNATIONAL Ltda. ENGLAND  
INTERNATIONAL ALLIANCE OF PROFESSIONAL ACCOUNTANTS  
[www.batallas.com.ve](http://www.batallas.com.ve)



**OBRCIV CÍA. LTDA.**

**INFORME DE AUDITORÍA SOBRE LOS  
ESTADOS FINANCIEROS POR LOS  
PERÍODOS TERMINADOS AL 31  
DICIEMBRE DE 2015 Y 2014.**

DIRECCIÓN: Calle 1A #1.8 entre San Gabriel y Alvarado de Jesús. Sector hospital. 1080228000. e/cif Pto  
TELEFONOS: (02) 9834 118 / (02) 2250 700 / (02) 2254 821  
EMAIL: [whb@batallas.com.ve](mailto:whb@batallas.com.ve)  
Quito, Ecuador





Firma Miembro de INPACT INTERNATIONAL Ltd. ENGLAND  
INTERNATIONAL ALLIANCE OF PROFESSIONAL ACCOUNTANTS  
[www.batalas.com.ec](http://www.batalas.com.ec)



**Sección I:**  
**Informe Auditores Independientes**

DIRECCION: Calle 8 103-98 entre San Gobernador y Vicencio de Jesus, sector doctoral, Ventaquemada, Cundinamarca.  
TELEFONOS: (012) 2724-112 / (012) 2289-157 / (012) 2287-827  
E-MAIL: [informes@batalas.com.ec](mailto:informes@batalas.com.ec)  
Giria, Colombia



Firma Miembro de INPACT INTERNATIONAL Ltda. ENGLAND  
INTERNATIONAL ALLIANCE OF PROFESSIONAL ACCOUNTANTS  
[www.batallas.com.ec](http://www.batallas.com.ec)



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros de  
La Junta de Socios de  
**OBRACIV CIA. LTDA.**

Quito, 2 de febrero de 2016

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de OBRACIV CIA. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera Al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de OBRACIV CIA. LTDA. es responsable de la preparación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

### Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo.

Una auditoría implica la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen en gran medida del juicio del auditor e incluyen la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

DIRECCIÓN: Calle 6 N°1-06 entre San Gómez y Morenita de Jesús, sector Ixos, a Mercedal, Quito, P.M.  
TELÉFONOS: (02) 2924-1877 / (02) 2924-1871 / (02) 2924-6821  
E-MAIL: [wbatoria@batallas.com.ec](mailto:wbatoria@batallas.com.ec)  
Quito, Ecuador.





Firma Miembro de INPACT INTERNATIONAL Ltda. ENGLAND  
INTERNATIONAL ALLIANCE OF PROFESSIONAL ACCOUNTANTS  
[www.bcfalai.com.ec](http://www.bcfalai.com.ec)



#### Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de OBRACIV CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 2015, el desempeño de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

#### Informes requeridos por otras regulaciones

5. El informe de los auditores independientes acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.

**BATALLAS & BATALLAS AUDITORES Y ASESORES CIA. LTDA.**  
Firma miembro de INPACT INTERNATIONAL ENGLAND  
RNAE No. 456

*Batallas & Batallas*  
Quito, Ecuador

02 de febrero de 2016

*Agustín Batallas*  
Ing. Augusto Batallas  
Socio de Auditoría

DIRECCIÓN: Calle 5 N° 58 entre San Gerónimo y Arbolada de Jesús, sector Hospital Metropolitano, Quito/Ecuador  
TELÉFONOS: (593) 2 2926 100 / (593) 2 2965 827  
E-MAIL: [web@batallas.com.ec](mailto:web@batallas.com.ec)  
Q. 2013-02-02-000000

OBRAVIC CIA. LTDA.  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**Al 31 de diciembre de 2015**  
Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014.  
(Expresado en dólares estadounidenses)

		Diciembre 31,		
		Nota	2015	2014
<b>ACTIVOS</b>				
<b>Activos corrientes</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7.	248,868	63,681	
Cuentas por cobrar comerciales	8.	2,216,157	1,164,960	
Comisiones relacionadas	9.	44,420	347,816	
Otras cuentas por cobrar no comerciales	10.	1,835,772	1,857,137	
Investimento	11.	35,899		
(Gastos pagados por adelantado)	12.	40,677	50,059	
<b>Total activos corrientes</b>		<b>4,820,178</b>	<b>3,477,673</b>	
<b>Activos no corrientes</b>				
Muebles, equipos y vehículos	13.	3,382,546	3,021,159	
Impuestos diferidos	21.	17,266	17,386	
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>3,400,206</b>	<b>3,038,555</b>	
<b>Total activos</b>		<b>8,220,384</b>	<b>7,316,228</b>	
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>				
<b>PASIVO</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Obligaciones financieras	14.	1,419,187	625,720	
Proveedores	15.	912,773	731,620	
Comisiones relacionadas	9.	76,962	261,384	
Obligaciones laborales	16.	189,015	360,700	
Impuestos corrientes por pagar	17.	771,125	254,774	
Otras cuentas por pagar	18.	1,553,471	331,885	
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>4,328,019</b>	<b>2,665,493</b>	
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Obligaciones financieras	14.	478,571	1,390,438	
Provisiones por beneficios a empleados	19.	295,120	179,749	
Otras cuentas por pagar a largo plazo	20.	24,346	24,346	
Impuestos diferidos	21.	27,706	36,031	
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>725,693</b>	<b>1,623,025</b>	
<b>Total pasivos</b>		<b>5,053,712</b>	<b>4,288,518</b>	
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital social		7,476,013	1,631,326	
Reservas		147,593	105,742	
Resultados acumulados		582,596	1,291,647	
<b>Total Patrimonio</b>	22.	<b>3,166,672</b>	<b>3,027,710</b>	
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>8,220,384</b>	<b>7,316,228</b>	

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

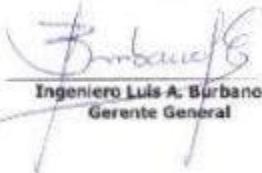
  
**Ingeniero Luis A. Burbano E.**  
**Gerente General**

  
**Dra. Maribel Viera Mendoza**  
**Directora Financiera**

**OBRACIV CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015**  
 Con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2014  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

		Diciembre 31,	
	Nota	2015	2014
Ingresos operacionales	23	7,154,654	12,321,743
Costo de ventas	24	(5,677,467)	(10,153,863)
<b>Utilidad Bruta</b>		<b>1,482,273</b>	<b>2,167,880</b>
Efectos de administración y ventas	24	(1,090,617)	(1,311,533)
Otros gastos y costos, neto		14,094	154,732
<b>Utilidad Operacional</b>		<b>405,754</b>	<b>1,213,162</b>
Gastos financieros	25	(147,334)	(155,999)
<b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b>		<b>258,360</b>	<b>1,042,163</b>
Impuesto a la renta	25	(115,090)	(170,768)
<b>Utilidad neta y resultado integral del año</b>		<b>138,962</b>	<b>871,395</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Ingeniero Luis A. Burbano E.  
 Gerente General

  
 Doctora Maribel Viera Mendoza  
 Directora Financiera

OBRACTIV CIA. LTDA.  
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015  
 Con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2014  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Capital Social	Reserva legal	Reserva Capital	Resultados Acumulados			Resultado del Ejercicio	Total
			Resultados Acumulados	Aplicación NIF	Resultados Acumulados		
<b>Saldo al 1 de enero del 2014</b>	<b>1.295.917</b>	<b>88.192</b>	<b>590</b>	<b>642.023</b>	<b>122.843</b>		<b>2.156.315</b>
Transferencia a resultado acumulado							
Capitalización de resultados acumulados	324.494			(324.493)			
Ajustación de reservas legal	17.666			(17.663)			
Utilidad neta y resultado integral del año						871.395	
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2014</b>	<b>1.431.326</b>	<b>105.742</b>	<b>590</b>	<b>295.814</b>	<b>122.843</b>	<b>872.395</b>	<b>3.077.710</b>
Transferencia a resultados acumulados							
Capitalización de resultados acumulados	795.167			(795.167)			
Ajustación de Reserva Legal	4.851			(4.851)			
Utilidad neta y resultado integral del año						136.962	
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2015</b>	<b>2.426.493</b>	<b>147.593</b>	<b>590</b>	<b>320.191</b>	<b>122.843</b>	<b>136.962</b>	<b>3.165.672</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Luis A. Burbano E.  
 Ingeniero  
 Doctora Maribel Viera Mendoza  
 Directora Financiera  
 Gerente General

  
 Maribel Viera Mendoza

**OBRACIV CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015**  
 Con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2014  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Cobros a clientes y consumidores	6,967,252	16,515,472
Pago a proveedores	(3,729,813)	(7,902,144)
Pago a empleados	(2,181,009)	(2,555,095)
Pago de Intereses	(117,993)	(181,627)
Pago Impuestos	(196,935)	(166,400)
<b>Efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades de operación</b>	<b>730,843</b>	<b>(299,871)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Pago utilizado en adquisición de propiedad, planta y equipo	13	(276,198)
Pago pendiente por venta de propiedad, planta y equipo		226,497
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(49,211)</b>	<b>(667,112)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Pago provisto por Préstamos bancarios (neto)	(116,419)	24,178
Pago provisto (utilizado) por operaciones con Compañías Relacionadas	(376,016)	223,373
<b>Efectivo neto (utilizado) proveniente de actividades de financiamiento</b>	<b>(492,445)</b>	<b>297,551</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>		
Incremento (disminución) neto de año	104,107	(659,482)
Saldo al Cierre del año	83,681	745,163
<b>SALDO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>248,868</b>	<b>83,681</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
**Ingeniero Luis A. Burbano E.**  
**Gerente General**

  
**Doctora Maribel Viera Mendoza**  
**Directora Financiera**

**OBRACIV C.I.A. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Conciliación)**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015**  
 Con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2014  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Nota	Diciembre 31,	
	2015	2014
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad neta y resultado integral del año	138,962	361,295
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:		
Depreciación de año	(61,326)	525,673
Utilidad en venta de vehículos (neto)	(14,054)	(155,283)
Jubilación patronal y deslinde	19,886	31,052
Provisión de derrubro de cuentas incobrables	44,412	-
Impuestos diferentes y otros	(6,200)	(36,348)
	<b>346,556</b>	<b>365,084</b>
Cuentas en activo y pasivo:		
Cuentas por cobrar	(1,095,696)	(781,888)
Proveedores de ingresos	(47,321)	198,536
Impuestazos	-	23
Interés a cobrar	(25,884)	-
Otras cuentas por cobrar	50,467	117,702
Proveedores	161,756	(4,473)
Anticupos clientes	803,135	(1,223,958)
Impuestos por pagar	16,351	16,534
Pasivos acumulados	(17,791)	122,629
Otras cuentas por pagar	898,036	(25,660)
Total cuentas en activo y pasivo:	<b>710,843</b>	<b>(289,871)</b>
Efectivo neto preventivo (utilizado) en actividades de operación		

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
**Ingeniero Luis A. Burbano E.**  
 Gerente General

  
**Doctora Maribel Viera Mendoza**  
 Directora Financiera

POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA  
EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

CONTENIDO

Nota 1 – Entidad que reporta .....	7
Nota 2 – Bases de la preparación de los estados financieros .....	8
(a) Declaración de Cumplimiento .....	8
(b) Bases de Medición .....	8
(c) Moneda Funcional y de Presentación .....	8
(d) Negocio en Marcha .....	8
(e) Uso de Jóvenes y Estimados .....	8
(f) Nuevos pronunciamientos contables .....	9
Nota 3 - Resumen de las principales políticas contables .....	10
Nota 4 - Instrumentos Financieros - Volores Razónables y Administración de Riesgos .....	16
Nota 5 - Estimados y criterios contables significativos .....	18
Nota 6 - Calidad crediticia de los activos financieros .....	19
Nota 7 - Efectivos y equivalentes del efectivo .....	20
Nota 8 - Cuentas por cobrar no comerciales .....	20
Nota 9 - Compañías relacionadas .....	21
Nota 10 - Otras cuentas por cobrar no comerciales .....	22
Nota 11 - Inventarios .....	22
Nota 12 - Gastos pagados por adelantado .....	23
Nota 13 - Muebles, equipos y vehículos .....	24
Nota 14 - Obligaciones financieras .....	28
Nota 15 - Proveedores .....	28
Nota 16 - Obligaciones laborales .....	29
Nota 17 - Impuestos por pagar .....	29
Nota 18 - Otras cuentas por pagar .....	29
Nota 19 - Provisión por beneficios a empleados .....	30
Nota 20 - Otras cuentas por pagar largo plazo .....	32
Nota 21 - Impuestos diferidos .....	32
Nota 22 - Patrimonio de los socios .....	35
Nota 23 - Ingresos operacionales .....	36
Nota 24 - Costos y gastos por naturaleza .....	36
Nota 25 - Gastos de intereses .....	37
Nota 26 - Saldos y transacciones con compañías relacionadas .....	38
Nota 27 - Instrumentos financieros .....	40
Nota 28 - Contingencias .....	40
Nota 29 - Eventos subsecuentes .....	40
Nota 30 - Aprobación de los estados financieros .....	40

OBRAOV CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Nota 1 – Entidad que reporta**

OBRAOV CÍA. LTDA. Fue constituida en la República del Ecuador, según escritura pública del 27 de febrero de 1995, celebrada en la notaría vigésima del cantón Quito e inscrita en el Registro Mercantil el 7 de abril de 1995. Su domicilio principal se ubica en la ciudad de Quito, Provincia de Pichincha. Su objeto social es la prestación de servicios de estudios, diseños y construcción civil.

Durante el año 2015 se realizó la reforma de los estatutos de la Compañía por la capitalización de resultados acumulados por el valor de US\$793,167. La reforma mencionada fue inscrita el 4 de diciembre de 2015 en el Registro Mercantil.

**Situación económica del país**

Desde mediados del año 2014 la disminución continua en el precio del petróleo ha afectado la economía del Ecuador, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, retrasos en el pago a contratistas del Estado, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes presupuestarios y una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas catán diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de Bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardias y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ser desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada.

Obraov Cía. Ltda., como contratista del estado ecuatoriano, durante el año 2015 ha sufrido retrasos en el pago por los servicios brindados, dicha situación ha afectado la liquidez y la capacidad de pago de Entidad. La Administración de la Compañía, al cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, se encuentra trabajando en establecer las acciones necesarias que le permitan hacer frente a la situación antes mencionada, que incluyen, entre otras medidas: reducción de personal, priorización de gastos y la negociación directa con las autoridades del estado para establecer un plan de pago que podría incluir el cobro con Títulos del Banco Central del Ecuador (TBC).

OBRACIV CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 2 – Bases de la preparación de los estados financieros**

(a) **Normas de cumplimiento**

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

(b) **Base de preparación**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico.

(c) **Moneda funcional y presentación**

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América que constituye la moneda funcional de la Compañía. Toda la información se presenta en tal moneda, excepto cuando se indica de otra manera.

(d) **Negocios en Nuevas**

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable.

(e) **Uso de juicios y estimaciones**

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

(i) **Juicios**

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres en estimaciones que pudieran tener el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros, se describe en la nota 5.

(ii) **Medición de Valores Razonables**

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía, de acuerdo con lo previsto en las NIIF, requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelación; y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

OBRACIV CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo con lo previsto en las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basen en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 4 (1) se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

1. Normas contables

A continuación se enumeran las normas internacionales de información financiera y cuestiones emitidas, con vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan al 1 de enero de 2015.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 14 Cuentas de diferimientos de activos regulados Enmienda a la NIC 11 Presentación de estados financieros	1 de enero de 2016
Enmienda a las NIC 16 y NIC 30 Propiedades, planta y equipo y Activos intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 26 y a la NIIF 41 Propiedades, planta y equipo y Activos intangibles - Fases productivas	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 19 Recursos y empresas	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación	1 de enero de 2015
Enmienda a la NIC 34 Reporte de unidades imponibles	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 5 Activos no corrientes: mercancías para la venta y operaciones discutidas	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 7 Instrumentos financieros: inversiones	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 23 y a la NIC 8 la venta e la exportación de bienes entre un filial y su Asociado o Joint Venture	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 11 Activos: consultas - Contabilización de adiciones y de Participaciones en Operaciones Comunes	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 12 y NIC 26 Béndices de inversión: la aplicación de la revisión en Consolidación	1 de enero de 2016
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias: proveerán de contratos con clientes	1 de enero de 2017
NIIF 2 Instrumentos financieros	1 de octubre de 2016

OBRACIV C.I.A. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

A la fecha la Compañía está en proceso de evaluar detalladamente los impactos de la adopción de estos pronunciamientos; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

**Nota 3 - Resumen de las principales políticas contables**

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2015 y aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

**3.1 Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes**

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento; es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y, como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

**3.2 Activos y pasivos financieros**

**3.2.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en la siguiente categorías: i) "préstamos y cuentas por cobrar" y ii) "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquieren los activos financieros o se contrataron los pasivos. La Compañía define la clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de, "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de las mencionadas categorías se explican a continuación:

*a) Préstamos y cuentas por cobrar*

Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar de la Compañía comprenden principalmente las partidas del balance de "cuentas por cobrar comerciales" y otras cuentas por cobrar".

*b) Otros pasivos financieros*

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de operación. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimientos mayores a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros: préstamos con entidades financieras; acreedores comerciales; y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

OBRACIV C.I.A. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**3.2.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior**

**a) Reconocimiento -**

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

**b) Mediación inicial -**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación.

**c) Medición posterior -**

- I. **Préstamos y cuentas por cobrar:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de intereses efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.
- II. **Efectivo y equivalentes de efectivo:** El efectivo y equivalentes de efectivo se componen de los saldos en efectivo disponible en caja y en cuentas bancarias, los cuales son usados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.
- III. **Otros pasivos financieros:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venga o se espere recibir en el corto plazo y/o el efecto de actualización no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

**3.2.3 Baja de activos y pasivos financieros**

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir sus flujos de efectivo expiran o se transfieren a un tercero y la Compañía ha transferido sustancialmente todo los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

**3.2.4 Compensación de instrumentos financieros**

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el estado de situación financiera, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

**3.3 Propiedad, planta y equipo**

La propiedad, planta y equipo se contabilizan por su costo histórico menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo, en la medida en que se cumplen los requisitos para su reconocimiento.

OBRA CIV C.I.A. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluya hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones u mantenimientos y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de la propiedad, planta y equipo es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo. Las estimaciones de vida útil y valores residuales de los activos fijos son revisados, y ajustados si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

Rubro	Años
Vehículos	Entre 5 y 8
Maquinaria	Entre 10 y 15
Otros activos	Entre 5 y 15
Equipo de laboratorio	10
Equipo de montaje	Entre 10 y 20
Equipo de computación	3
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipo	10

Las ganancias y pérdidas por la venta de propiedad, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se reconocen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor de libro de un activo de propiedad, planta y equipo excede su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

### 3.4 Deterioro de activos

#### 3.4.1 Determinación de activos financieros (préstamos y cuentas por cobrar)

La Compañía evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado, y se incurre en una pérdida por deterioro del valor, si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento que cause la pérdida), y ese evento (o eventos) causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad.

Los criterios que utiliza la Compañía para determinar si existe una pérdida por deterioro incluyen:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Probabilidad de que entrañen en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera el obligado; o,
- Cuando datos observables indican que existe una disminución susceptible de valoración en los flujos futuros de efectivo estimados, tales como cambios en las condiciones de pago o en las condiciones económicas que se correlacionan con impagos.

Para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, el importe de la pérdida se valora mediante los criterios antes mencionados para ajustar estas cuentas a su importe recuperable, además de

OBRACIV CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

tener como parámetro lo indicado bajo la normativa tributaria vigente. El importe en libros del activo se reduce y el importe de las pérdidas se reconoce en la cuenta de resultados.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultados.

La Compañía, considerando lo anteriormente mencionado, realizó los análisis pertinentes de todos sus activos financieros significativos.

**3.4.2 Deterioro de activos no financieros (Propiedad, planta y equipo)**

Los activos sujetos a amortización o depreciación se someten a revisión para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el monto por el que el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros distintos a la Pluvialia que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera.

En el caso que el monto del valor en libros del activo excede su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes de todos sus activos no financieros significativos y considera que en ninguno de ellos existe evidencia de deterioro. Ver Nota 12.

**3.5 Estado de flujo de efectivo**

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y, en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

**3.6 Costo por intereses**

Los costos por intereses devengados son reconocidos como parte de los gastos financieros del periodo en el que se incurren.

**3.7 Impuestos corrientes y diferidos**

El gasto por impuesto del periodo comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

OBRACIV CEA, LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Impuesto corriente

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 al cierre de los estados financieros establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 17% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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.

Impuesto diferido

Los impuestos diferidos se reconocen, de acuerdo con el método de pasivo, por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros. Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y quebrantos impositivos no utilizados, en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporales deducibles, y/o se puedan utilizar dichos créditos fiscales y quebrantos impositivos.

La medición del activo y pasivo por impuesto a la renta diferido, refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en la cual la entidad espera, al final del período sobre el cual se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son revertidas, basándose en leyes tributarias que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y sólo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeta fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretendan liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que nega que la Compañía cambie su

OBRA CIV CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el periodo en el cual se determinen.

**3.8 Beneficio a los empleados**

**3.8.1 Beneficio de corto plazo**

Se registran en el rubro "beneficios sociales" del estado de situación financiera con contrapartida en el estado de resultado integral y corresponden principalmente a:

- i. Remuneraciones fijas y variables de los funcionarios de la Compañía; Se provisionan y/o pagan de acuerdo a la política interna establecida por la Compañía.
- ii. Décimo tercero y décimo cuarto sueldo y aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

**3.8.2 Beneficios de largo plazo**

**Jubilación patronal y desahucio (no fondeados)**

El costo de estos beneficios definidos establecidos por la ley de los trabajadores ecuatorianos se registra con cargo a los gastos del ejercicio y su pasivo representa el 100% del valor presente de la obligación, a la fecha del estado de situación financiera, para todos los trabajadores que a esa fecha se encontraban prestando servicios a la Compañía. Dichas provisiones se determinan anualmente con base a estudios actuariales practicados por un actuaria independiente usando el método de crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de efectivo estimado usando la tasa de interés del 6,51%. Esta tasa de interés se determina utilizando la tasa de bonos del Gobierno publicados por el Banco Central que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento. Además el Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

Las hipótesis actuariales incluyen estimaciones (variables) como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, año de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan al patrimonio neto en el otro resultado integral en el periodo en el que surgen.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

**3.8.3 Participación de los trabajadores en las utilidades**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer en concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

OBRACIV C.I.A. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**3.9 Provisión corriente**

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

**3.10 Reconocimiento de ingresos y gastos**

**3.10.1 Ingresos por servicios**

El ingreso por prestación de servicios es reconocido en el resultado en proporción al grado de realización de la transacción a la fecha del balance. El grado de realización es evaluado de acuerdo a estudios del trabajo llevado a cabo.

Cuando los servicios bajo un contrato único son prestados en períodos de información diferentes, la contraprestación se distribuirá sobre una base de valor razonable relativo entre los servicios.

**3.10.2 Contratos de construcción**

Los ingresos del contrato incluyen el monto inicial acordado en éste más cualquier variación en el contrato de trabajo, reclamos e incentivos monetarios, en la medida que sea posible que resulten en ingresos y puedan ser valorizados de manera fiable. Tan pronto el resultado de un contrato de construcción pueda ser estimado con suficiente fiabilidad, los ingresos asociados con él mismo serán reconocidos en resultados en proporción al grado de realización del contrato. Los costos del contrato se reconocen cuando se incurren a menos que creen un activo relacionado con la actividad futura del contrato.

El grado de realización es evaluado mediante estudios sobre el trabajo llevado a cabo. Cuando el resultado de un contrato de construcción no puede ser estimado con suficiente fiabilidad, los ingresos de éste son reconocidos sólo en la medida que los costos del contrato puedan ser recuperados. Una pérdida esperada por causa de un contrato se reconoce inmediatamente en resultados.

**3.10.3 Reconocimiento de 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.

**Nota 4 – Instrumentos Financieros - Valores Razonables y Administración de Riesgos**

**1) Valores Razonables**

Las políticas contables requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

OBRACTV CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Prestamos y cuentas por cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición. Las cuentas por cobrar comunes sin tasa de interés son medidas al monto de la factura original, si el efecto del descuento es immaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

Los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

Otros pasivos financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

Los importes registrados de acreedores comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable, dado a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

**2) Administración de Riesgo Financiero**

La Compañía está expuesta a riesgos de mercado en el curso normal de sus operaciones; sin embargo, la Administración sobre la base de su conocimiento técnico y su experiencia, establece políticas para el control de los riesgos crediticio, de liquidez, tasa de interés y operaciones.

a) Marco de administración de riesgo -

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

b) Riesgo crediticio -

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar de la Compañía.

El riesgo crediticio es controlado a través de la evaluación y análisis de transacciones individuales, para lo cual se realiza una evaluación sobre deudas vencidas cuya cobranza se estima remota para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

OBRAIV CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Exposición al riesgo de crédito:**

La exposición máxima al riesgo de crédito para préstamos y partidas por cobrar a la fecha del balance fue:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Clientes locales	2,216,157	1,164,960
Otras cuentas por cobrar	2,278,592	2,178,973
<b>Total</b>	<b>4,494,749</b>	<b>3,343,933</b>

c) **Riesgo de liquidez -**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre las necesidades de fondos (por gastos operativos y financieros, inversiones en activos, vencimientos de deudas y dividendos comprometidos) y las fuentes de los mismos (ingresos producto de rescates de valores negociables, del cobro de cuentas de clientes y el financiamiento con entidades financieras). La gestión prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y valores negociables y contar con la disponibilidad de financiamiento en los bancos.

d) **Riesgo de capital -**

La Administración gasta su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio. La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y susentar el desarrollo futuro de los distintos negocios que desarrolla. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital.

**Nota 5 – Estimados y criterios contables significativos**

**Estimados y criterios contables críticos**

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones, bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

OBRACIV CEA, LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**a) Previsión por deterioro de cuentas por cobrar**

La Compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en Prestamos y cuentas por cobrar, basándose en una serie de factores, tales como: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, y la falta de pago que se considera un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Una vez que se ha identificado evidencias de deterioro se estima el valor a recuperar proyectando los flujos estimados y descontándolos. Ver adicionalmente Nota 3.4.1.

**b) Vida útil de propiedad, planta y equipo**

Como se indica en la Nota 3.3, la Compañía revisa al final de cada periodo contable sus estimaciones de la vida útil y valor residual de sus activos fijos. Con la misma periodicidad la Compañía también revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.

**c) Obligaciones por beneficios por retiros del personal**

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

Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes pensión se basan en partes en las condiciones actuales del mercado. Ver Nota 3.8.

**Nota 6 - Calidad crediticia de los activos financieros**

La Compañía utiliza un sistema de evaluación crediticia para las contrapartes de sus activos financieros, que considera las siguientes situaciones:

- La existencia de dificultades financieras significativas de las contrapartes;
- La probabilidad de que la contraparte entre en quiebra o reorganización financiera;
- La falta de pago si se considera un indicador de que el activo financiero se ha deteriorado.

Se registran las provisiones por deterioro de manera individual para aquellos saldos por cobrar que presentan los signos de deterioro antes mencionados.

(Ver página siguiente)

## OBRACIV C.I.A. LTDA.

## Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

## Nota 7 – Efectivos y equivalentes del efectivo

	2015	2014
Caja	1,645	2,200
Efectivo en instituciones financieras:		
Banco del Pichincha C.A.	127,929	-
Banco de Guayaquil	-	80,353
Banco del Pacífico	-	492
Banco General Rumiñahui	634	616
Banco de Loja	-	-
	<b>128,563</b>	<b>81,481</b>
Inversiones temporales:		
Banco del Pichincha C.A.	104,812	-
Banco de Loja	12,500	-
Provisión de intereses	1,348	-
	<b>118,660</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>246,868</b>	<b>83,681</b>

(1) Corresponde a efectivo disponible que no devenga intereses.

(2) Corresponde a inversiones en pólizas de acumulación en instituciones financieras locales que devengen intereses con tasas de 4.5% y 5% anual con vencimientos el 1 y 29 de febrero de 2016 respectivamente.

## Nota 8 – Cuentas por cobrar comerciales

	2015	2014
Comerciales:		
Clientes locales	7,260,599	1,164,960
	<b>7,260,599</b>	<b>1,164,960</b>
Deterioro de cuentas por cobrar comerciales	(44,442)	-
	<b>2,216,157</b>	<b>1,164,960</b>
Los principales clientes de la Compañía son:		
	2015	2014
Dirección Provincial de Obras Públicas	502,768	402,525
PardalServices	-	53,752
Conorcio del Carchi	16,260	41,629
Petroamazonas EP	570,572	389,036
Vea constructores	-	-
Servicio de Contratación de Obras SECOB	715,820	213,909
Cuerpo de Ingenieros del Ejército	190,694	-
Otros	164,435	64,099
<b>Total</b>	<b>2,260,599</b>	<b>1,164,960</b>

Los clientes comerciales no devengan intereses y su plazo promedio de cobro generalmente oscila entre los 90 y los 180 días.

(20)

## OBRACIV CIA, LTDA.

## Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El análisis de antigüedad de la cartera, es el siguiente:

	2015	2014
Por vencimiento:		
1 a 30 días	40,324	-
31 a 90 días	1,076,661	1,064,632
91 a 180 días	989,867	40,421
Más de 180 días	130,361	-
	23,363	59,907
	<b>2,260,599</b>	<b>1,164,960</b>

Movimiento de la provisión de deterioro cuentas incobrables:

	2015	2014
Saldo al inicio del año	-	-
Cargo al gasto del año	44,442	-
<b>Saldo al final del año</b>	<b>44,442</b>	-

## Nota 9.- Compañías relacionadas

## Cuentas por cobrar:

	2015	2014
PKS Proyectos	166	11,153
Emuldec Cia. Ltda.	255,334	319,955
Obras en construcción e Ingeniería SAC	185,920	18,728
<b>Total</b>	<b>441,420</b>	<b>347,836</b>

Corresponde a saldos por cobrar a compañías relacionadas por operaciones comerciales las cuales se liquidan y pagan sin exceder los plazos establecidos por la política comercial establecida por la Administración de la Compañía.

## Cuentas por pagar:

	2015	2014
Emuldec Cia. Ltda (1) (2)	64,334	299,320
Bren Cia. Ltda. (2)	12,628	64,064
<b>Total</b>	<b>76,962</b>	<b>361,384</b>

(1) Corresponde a la compra de emulsión asfáltica.

(2) Ver movimientos de cuentas relacionadas Nota 26.

OBRACIV C.I.A. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 10 – Otras cuentas por cobrar no comerciales

	2015	2014
Anticipos a proveedores (1)	J32,360	59,864
Anticipos a empleados (2)	35,905	59,172
Otros (3)	1,468,907	1,712,101
<b>Total</b>	<b>1,837,172</b>	<b>1,831,137</b>

(1) Corresponde a anticipos entregados a proveedores de bienes y servicios que se liquidarán en el corto plazo.

(2) Corresponde a préstamos y anticipos realizados a empleados que se liquidan mensualmente a través del pago de nómina.

(3) Al 31 de diciembre de 2015, incluye la provisión de cuentas por cobrar por el reconocimiento de ingresos en base al avance de obra correspondiente y que al cierre de los estados financieros no habían sido facturados por un valor neto de US\$1,070,548 (US\$1,447,764 para el 2014). Adicionalmente el saldo incluye el valor de fondo de garantía con Petroamazonas por US\$236,340 (US\$70,350 para el 2014).

Un detalle de las provisiones registradas al cierre de los estados financieros es el siguiente:

Cliente	2015 (1)	2014
Petroamazonas EP	135,694	305,547
Pondeservicios S.A.	-	73,055
Dirección Provincial del Carchi Proyecto Mira	-	923,569
Dirección Provincial del Carchi	341,815	-
Trabajos puentes Chiche / San Pedro - Grupo Puentes	-	145,593
SECCOB Construcción Escuela Chone Aigamarca	593,239	-
<b>Total</b>	<b>1,070,548</b>	<b>1,447,764</b>

1) El valor de reconocimiento de ingresos por cobrar se presenta neto de los anticipos de cliente. Ver adicionalmente Nota 23.

Nota 11 – Inventarios

	2015	2014
Repuestos, herramientas y accesorios	35,864	-

Al 31 de diciembre de 2015, corresponde a inventario de herramientas y accesorios.

OBRA CIV C. A. I FIDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

---

Nota 12 – Gastos pagados por adelantado

	2015	2014
Seguros pagados por adelantado	40,677	50,059

Corresponde a valores pre-pagados por concepto de seguros, durante el periodo 2015 se han devengado con cargo a resultados US\$174,607.

ESPACIO EN BLANCO

## OBRAICV CIA. LTDA.

## Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

## Nota 13 - Muebles, equipos y vehículos

Detalle de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2014:

Costo	Instalaciones y mejoras	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Equipos de computación	Maquinaria	Vehículos	Otros	Total
Al 31 de Diciembre de 2013	306.354	34.501	4.722	13.179	61.423	3.451.985	1.457.720	51.217
Aumentos	15.179					842.561	194.883	
Bajos	(104.206)					(36.780)	(355.429)	1.056.827
Al 31 de Diciembre de 2014	307.533	34.503	17.401	63.623	4.323.840	3.392.884	51.217	(494.137)
Depreciación								6.180.971
Costo	Instalaciones y mejoras	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Equipos de computación	Maquinaria	Vehículos	Otros	Total
Al 31 de Diciembre de 2013	(119.830)	(25.567)	(9.588)	(46.095)	(1.859.100)	(826.301)	(14.985)	(2.056.836)
Depreciación del control	(33.634)	(3.093)	(547)	(3.883)	(303.982)	(174.789)	(3.637)	(323.673)
Bajos	49.060					3.670	204.937	259.207
Al 31 de Diciembre de 2014	(104.384)	(28.660)	(10.635)	(51.988)	(1.357.410)	(798.223)	(18.502)	(2.369.862)
Valor Neto	203.149	5.843	6.786	11.635	2.956.430	594.631	32.715	3.821.169

## OBRAIV CLA, LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Detalle de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2015:

Costo	Instalaciones y mejoras		Muebles y enseres	Equipos de oficina	Equipos de computación	Maquinaria (1)	Vehículos	Otros	Total
	Al 31 de Diciembre de 2014	Adiciones							
Al 31 de Diciembre de 2014	307,513	34,503	17,401	63,623	4,173,810	1,392,854	51,217	6,190,971	
Adiciones	28,156	-	5,710	6,537	55,165	162,540	278,198		
Ventas	(34,950)	-	-	-	(282,346)	(773,516)	-	(590,812)	
Reversas	(1,537)	(3,573)	(6,843)	(35,117)	(6,615)	-	-	(56,185)	
<b>Al 31 de Diciembre de 2015</b>	<b>299,332</b>	<b>30,910</b>	<b>16,328</b>	<b>35,043</b>	<b>4,097,844</b>	<b>1,301,878</b>	<b>51,217</b>	<b>5,822,172</b>	
Depreciación	Instalaciones y mejoras	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Equipos de computación	Maquinaria	Vehículos	Otros	Total	
Al 31 de Diciembre de 2014	116,389	(26,660)	(10,635)	(51,986)	(1,257,410)	(796,223)	(38,392)	(2,369,602)	
Desdirección del ejercicio	(29,662)	(3,098)	(1,369)	(6,479)	(302,634)	(156,659)	(3,637)	(50,528)	
Aluse	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ventas	15,554	-	-	1,210	-	-	(1,210)	-	
Balos	1,817	3,573	6,947	35,117	171,286	180,079	-	375,916	
<b>Al 31 de Diciembre de 2015</b>	<b>(116,655)</b>	<b>(28,175)</b>	<b>(5,161)</b>	<b>(20,140)</b>	<b>(1,479,943)</b>	<b>(765,803)</b>	<b>(23,349)</b>	<b>(2,439,216)</b>	
<b>Valor Neto</b>	<b>182,277</b>	<b>2,755</b>	<b>11,167</b>	<b>14,993</b>	<b>2,607,901</b>	<b>536,075</b>	<b>27,868</b>	<b>3,382,946</b>	

1) Incluyen equipos que se encuentran puestos a favor de instituciones financieras y asequadoras como parte de la garantía de sus obligaciones con Instituciones Financieras. (Ver detalle Nota 14) y con terceros. A continuación el detalle:

ORGANIC CLA, LTD.

Noticias a los Estados Unidos

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Maquinaria en garantía:

ITEM	DESCRIPCION	MARCA	MODELO	SECUENCIA CICLOS	FABRICACION	ANO DE FABRICACION	MOTOR	REFRIGERACION	MOTOR	REFRIGERACION	PLACAS FM	PLACAS FM	PREMIO DIA
1	PLACA DE IDENTIFICACION CON NUMERO DE SERIE Y FECHA DE CONSTRUCCION.	ESTAMPA	ESTAMPA	100,1000,10000,100000	2009	2009	0,000000	3,00-10	16,00- 19,99	17,10- 18,94	P-200703	P-200703	MONTE DE PIEDRAS
2	PLACA DE IDENTIFICACION CON NUMERO DE SERIE Y FECHA DE CONSTRUCCION.	ESTAMPA	ESTAMPA	100-1000	2007	2007	0,000000	1,00-10	1,00-10	1,00-10	P-200704	P-200704	MONTE DE PIEDRAS
3	PLACA DE IDENTIFICACION CON NUMERO DE SERIE Y FECHA DE CONSTRUCCION.	ESTAMPA	ESTAMPA	1000-10000,100000	2008	2008	0,000000	10,00-100	16,00- 19,99	16,00- 19,99	P-200803	P-200803	MONTE DE PIEDRAS
4	PLACA DE IDENTIFICACION	ESTAMPA	ESTAMPA	100-1000	2009	2009	0,000000	1,00-10	5,00-100	5,00-100	P-200903	P-200903	MONTE DE PIEDRAS
5	PLACA DE IDENTIFICACION	ESTAMPA	ESTAMPA	100-1000	2010	2010	0,000000	1,00-10	5,00-100	5,00-100	P-201003	P-201003	MONTE DE PIEDRAS
6	PLACA DE IDENTIFICACION	ESTAMPA	ESTAMPA	1000-10000,100000	2008	2008	0,000000	10,00-100	16,00-100	16,00-100	P-200803	P-200803	MONTE DE PIEDRAS
7	PLACA DE IDENTIFICACION	ESTAMPA	ESTAMPA	1000-10000,100000	2009	2009	0,000000	10,00-100	16,00-100	16,00-100	P-200903	P-200903	MONTE DE PIEDRAS
8	PLACA DE IDENTIFICACION	ESTAMPA	ESTAMPA	1000-10000,100000	2010	2010	0,000000	10,00-100	16,00-100	16,00-100	P-201003	P-201003	MONTE DE PIEDRAS
9	PLACA DE IDENTIFICACION	ESTAMPA	ESTAMPA	1000-10000,100000	2011	2011	0,000000	10,00-100	16,00-100	16,00-100	P-201103	P-201103	MONTE DE PIEDRAS
10	PLACA DE IDENTIFICACION	ESTAMPA	ESTAMPA	1000-10000,100000	2012	2012	0,000000	10,00-100	16,00-100	16,00-100	P-201203	P-201203	MONTE DE PIEDRAS
11	PLACA DE IDENTIFICACION	ESTAMPA	ESTAMPA	1000-10000,100000	2013	2013	0,000000	10,00-100	16,00-100	16,00-100	P-201303	P-201303	MONTE DE PIEDRAS

卷之三

OBRAICV CLA, LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Vehículos en garantía:

ITEM	DESCRIPCION	MARCA	MODELO	COLOR	SERIE DEL CHASIS	AÑO DE FABRICACION	MOTOR	POTENCIA	MOTOR EN	POTENCIA EN	PERIODO A
1	RECUPERACION	AMICO	ESTERNA	BLANCO	3H0252129151110	2007	EL37026406	7000	7000	3540	BANCO DE GUAYAQUIL
2	RECUPERACION	AMICO	ESTERNA	BLANCO	3H02521291512065	2009	EL370262029	7000	7000	3540	BANCO DE GUAYAQUIL
3	LAVADO LAVAPARTE	CHEVROLET	CRUZE	BLANCO	JA0AURSHED700003	2013	4B1160720	2300	4000	4000	BANCO DE GUAYAQUIL
4	CAPTION 100 UNICO /	CHEVROLET	CHAVEZ	BLANCO	3M4NRS01070000000000	2013	4B1100461	2700	4000	4000	BANCO DE GUAYAQUIL
5	CAPTION CHAVEZ /	CHEVROLET	CHAVEZ	BLANCO	3M4NRS01070000000000	2013	4B1100461	2700	4000	4000	BANCO DE GUAYAQUIL
6	CAMIÓN DE NISSAN	NISSAN	FRONTIER	VERDE	3N6L0122W1060013000	2013	K0285000666	2800	4000	4000	BANCO DE GUAYAQUIL
7	CAMIÓN DE NISSAN	NISSAN	FRONTIER	AZUL	3N6D0122W1060010200	2013	K0285000700	2800	4000	4000	BANCO DE GUAYAQUIL
8	CAMIÓN DE NISSAN	NISSAN	FRONTIER	ROJO	3N6D0122W1060019500	2013	K0285000700	2800	4000	4000	BANCO DE GUAYAQUIL
9	CAMIÓN DE NISSAN	NISSAN	FRONTIER	ROJO	3N6D0122W1060015000	2013	K0285000700	2800	4000	4000	BANCO DE GUAYAQUIL
10	CAMIÓN DE NISSAN	NISSAN	FRONTIER	BLANCO	3N6D0122W1060012400	2013	K0285000700	2800	4000	4000	BANCO DE GUAYAQUIL
11	AUTOMOVIL FORD	FORD	FOCUS	PLATEADO	2B1915450010486411	2014	EB40041	2800	4000	4000	BANCO DE GUAYAQUIL
12	CAMIÓN DE NISSAN	NISSAN	FRONTIER	AMARILLO	3N6D0122W1060017000	2013	K0285000700	2800	4000	4000	BANCO DE GUAYAQUIL
13	CAMIÓN DE NISSAN	NISSAN	FRONTIER	NEGRO	3N6D0122W1060010100	2013	K0285000700	2800	4000	4000	BANCO DE GUAYAQUIL
14	CAMIÓN DE NISSAN	NISSAN	FRONTIER	ROJO	3N6D0122W1060010100	2013	K0285000700	2800	4000	4000	BANCO DE GUAYAQUIL
15	CAMIÓN DE NISSAN	NISSAN	FRONTIER	ROJO	3N6D0122W1060010100	2013	K0285000700	2800	4000	4000	BANCO DE GUAYAQUIL

## OBRACIV CÍA. LTDA.

## Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

## Nota 14 – Obligaciones financieras

	2015	2014
<b>Porción corriente:</b>		
Tarjeta de crédito	109,364	104,026
Banco de Guayaquil (1)	404,832	116,129
Banco del Pichincha (1)	367,714	274,234
Sobregiro bancario	526,688	131,315
Intereses	9,919	
<b>Instituciones financieras locales:</b>	<b>1,419,167</b>	<b>625,720</b>
 <b>Porción largo plazo:</b>		
Banco de Guayaquil	225,401	1,049,574
Banco del Pichincha	253,120	340,834
<b>Instituciones financieras locales:</b>	<b>478,521</b>	<b>1,390,408</b>

1. Los créditos contratados por la Compañía tienen vencimientos entre 90 y 1800 días y tasas de interés anual de entre 8.95% y 11.23%.
2. Al 31 de diciembre de 2014, la Administración de la Compañía redasificó saldos de obligaciones financieras contratadas con Instituciones financieras locales por US\$801,036 de pasivos corrientes a no corrientes, ya que a la fecha de cierre de los estados financieros se encontraban avanzadas las negociaciones con dichos acreedores financieros para la renegociación de las obligaciones mencionadas a largo plazo.

## Nota 15 – Proveedores

	2015	2014
Proveedores locales	812,779	731,020

A continuación se detalla los vencimientos de los pasivos financieros (proveedores al 31 de diciembre de 2015 y 2014):

(Véase página siguiente)

## OBRACTIV CIA. LTDA.

## Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2015	2014
Por vencer:	49,334	74,924
Vencido:		
1 a 30 días	177,648	234,941
31 a 60 días	157,970	224,066
61 a 90 días	168,141	112,286
Más de 90 días	259,736	84,801
	<b>812,779</b>	<b>731,020</b>

## Nota 16 – Obligaciones laborales

	2015	2014
Sueldo por pagar	75,154	106,861
Décimo tercer sueldo	6,071	9,990
Décimo cuenta sueldo	10,816	17,848
IESS	39,638	32,869
Participación laboral	45,591	183,911
Otras	7,643	9,271
	<b>184,915</b>	<b>360,700</b>

## Nota 17 – Impuestos por pagar

Total pasivos corrientes:	2015	2014
Retenciones de IVA por Pagar	57,384	33,934
IVA por pagar	111,162	170,452
Retenciones en la fuentel por pagar	25,821	16,391
Impuesto a la renta por pagar	5,328	33,951
Otros impuestos por pagar	72,430	
	<b>271,125</b>	<b>254,774</b>

## Nota 18 – Otras cuentas por pagar

	2015	2014
Anticipo de clientes (1)	956,719	108,883
Otros (2) (3)	606,352	223,212
	<b>1,563,071</b>	<b>331,895</b>

- 1) Se refieren a anticipos entregados por los clientes para la ejecución de los proyectos de construcción.
- 2) Incluye i) US\$ 135,234 (US\$105,695 para 2014) correspondiente a préstamos recibidos de terceros que la administración estima pagar los primeros meses de 2016 una vez que se

OBRACIV C.I.A. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

regularice el flujo de pago con el estado ecuatoriano; y, ii) el valor de las provisiones de gastos por US\$460,117) (US\$83,197 para 2014).

- 3) Al 31 de diciembre de 2014 incluía la provisión de costos de acuerdo al avance de trabajos en proyecto Mira estación Carchi por US\$100,000, los cuales fueron liquidados durante los primeros meses del año 2016 mediante la facturación de los servicios por parte de los proveedores respectivos.

**Nota 19 – Provisiones por beneficios a empleados**

	2015	2014
Jubilación patronal	146,385	138,530
Desahucio	48,735	33,710
<b>Total</b>	<b>195,120</b>	<b>172,240</b>

**1. Jubilación patronal.**

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

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

<b>Jubilación patronal</b>	2015	2014
Al 1 de enero	138,530	114,750
Utilizaciones y/o bajas	-	-
Costos financieros	9,060	8,033
Costo por servicios pasados	(2,073)	-
Utilidades / Pérdidas actuariales (3)	(17,254)	1,757
Provisión cargada a resultados	27,122	13,990
<b>Al 31 de diciembre</b>	<b>146,385</b>	<b>138,530</b>

- (1) La NIC 19 Beneficio a los Empleados (2011), aplicable retroactivamente para períodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2014, requiere que las ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales. La evaluación hecha por la Administración de la Compañía respecto a este asunto, concluye que el efecto no es material y al 31 de diciembre de 2014 y 2015 reconoció tales rubros como parte del resultado del ejercicio.

**2. Bonificación por desahucio**

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

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

## OGRACIV C.I.A. LTDA.

## Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Desahucio	2015	2014
Al 1 de enero	33,710	32,118
Utilizaciones y/o bajas	(16,732)	(5,680)
Costos financieros	2,161	2,210
Costo por servicios pasados	10,892	
Utilidades / Pérdidas actuariales (1)	7,990	(3,011)
Provisión cargada a resultados	12,214	8,073
<b>Al 31 de diciembre</b>	<b>46,735</b>	<b>33,710</b>

- (1) La NIC 19 Beneficio a los Empleados (2011), aplicable retroactivamente para períodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2014, requiere que las ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales. La evaluación hecha por la Administración de la Compañía respecto a este asunto, concluye que el efecto no es material y al 31 de diciembre de 2014 y 2015 reconoció tales rubros como parte del resultado del ejercicio.

## 3. Aspectos técnicos

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 por un actuaria 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 a partir de 2015, de acuerdo a las modificaciones de la NIC 19, en otros resultados integrales en el período en que surgen.

Los principales supuestos actuariales utilizados son los siguientes:

	2015	2014
Tasa de descuento	6.31%	6.34%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones (en el caso de tener jubilados)	2.00%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	(1.80%)	(1.80%)
Jubilados a la fecha	0	0

El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

- Si la tasa de descuento varía en 0.5 puntos (mayor o menor), la jubilación patronal disminuiría en US\$15,198 o aumentaría en US\$17,302, respectivamente.

OBRAIV CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Si los incrementos salariales esperados aumentan o disminuyen en 0.5%, la jubilación patronal se incrementaría en US\$17,804 o disminuiría en US\$15,726, respectivamente.

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados). <sup>[12]</sup>

**Nota 20 – Otras cuentas por pagar largo plazo**

	2015	2014
Otras cuentas por pagar	24,346	24,346
	<u>24,346</u>	<u>24,346</u>

**Nota 21 – Impuestos diferidos**

**1. Impuesto a la renta reconocido en resultado del año**

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados de los años 2015 y 2014 se compone de la siguiente manera:

	2015	2014
Gasto de impuesto a la renta corriente	177,598	205,146
Gasto de impuesto a la renta diferido	(8,200)	(34,378)
<b>Impuesto a la Renta del ejercicio</b>	<b>119,398</b>	<b>170,768</b>

**2. Conciliación del resultado contable-tributario**

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía para la determinación del impuesto a la renta en los años 2015 y 2014 fueron los siguientes:

*(Véase página siguiente)*

OBRACIV CIA. LTDA.  
 Notas a los Estados Financieros  
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2015	2014
Utilidad Segun estados financieros	303,953	1,226,074
15% participación trabajadores	(45,593)	(183,911)
<b>Utilidad después de participación a trabajadores</b>	<b>258,360</b>	<b>1,042,163</b>
Gastos no deducibles	321,629	251,759
<b>Utilidad gravable</b>	<b>579,989</b>	<b>1,293,922</b>
Base imponible para reinversión 17%	-	795,166
Base imponible 22%	579,989	498,756
Impuesto a la renta causado	127,598	205,146
Anticipo Impuesto a la renta	96,267	79,334
<b>Gasto impuesto a la renta corriente</b>	<b>127,598</b>	<b>205,146</b>

Detailed de impuesto a la renta por pagar:

	2015	2014
Impuesto a la renta causado	127,598	205,146
Menos:		
(-) Retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal	(123,270)	(171,191)
<b>Impuesto corriente a pagar</b>	<b>4,328</b>	<b>33,955</b>

**3. Impuesto diferido**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el impuesto diferido corresponde a lo siguiente:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
<b>Pasivo por impuesto diferido:</b>		
Reproceso depreciación de propiedad, planta y equipo	(27,706)	(36,031)
<b>Total pasivo por impuesto diferido:</b>	<b>(27,706)</b>	<b>(36,031)</b>
 <b>Activo por impuesto diferido:</b>		
Obligaciones por beneficios definidos	17,260	17,386
<b>Total activo por impuesto diferido:</b>	<b>17,260</b>	<b>17,386</b>

(33)

## OBRACIV CIA. LTDA.

## Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de impuesto diferido fue como sigue:

	Reproceso depreciación de propiedad, planta y equipo	Obligaciones por beneficios definidos	Total
<b>Impuestos diferidos:</b>			
Al 1 de enero de 2014	(53,023)	-	(53,023)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	16,997	17,386	34,383
Al 31 de diciembre de 2014	(36,031)	17,386	(18,645)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	8,325	(125)	8,200
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>(27,706)</b>	<b>17,260</b>	<b>(10,445)</b>

## 4. Tasa efectiva

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las tasas efectivas de impuesto a la renta fueron:

	2015	2014
Utilidad antes de provisión de impuesto a la renta Impuesto a la renta	258,360 127,998	1,047,163 205,146
<b>Tasa efectiva del impuesto a la renta</b>	<b>49.39%</b>	<b>19.68%</b>

Durante el año 2015 y 2014, el cambio en las tasas efectivas de impuesto fue como sigue:

	2015	2014
Tasa Impositiva Real	77.00%	22.60%
Incremento por gastos no deducibles	27.39%	5.31%
Disminución por reinversión de utilidades	0.00%	7.63%
<b>Tasa impositiva efectiva</b>	<b>49.39%</b>	<b>19.68%</b>

## 5. Reformas Tributarias

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

OBRACIV C.I.A. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos;
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios;
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros;
- Extensión a 10 años del periodo de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incotrabilizables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tasa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la unidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital;
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25%, dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con IGE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

La Administración de la Compañía ha realizado un análisis de los posibles cambios en sus operaciones derivados de la mencionada ley y su reglamento y no estima impactos significativos.

Nota 22 – Patrimonio de los socios

**Capital Social** - El capital social de la compañía se encuentra constituido por US\$2,426493 participaciones sociales de US\$1 cada una. Durante el año 2015 se realizó el aumento de capital de US\$795,167 por capitalización de utilidades acumuladas que fue inscrita en el 4 de diciembre de 2015 en el Registro Mercantil.

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual (Para compañías limitadas) sea apropiado 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.

**Resultados Acumulados:**

- **Resultados Acumulados:** Los resultados acumulados de libre disposición corresponden a los obtenidos por la Compañía hasta el 31 de diciembre de 2015 acuerdo con las disposiciones contenidas en las NIIF. La Junta de Socios puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.
- **Reserva de Capital** Incluida en el patrimonio. Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucesos a dólares estadounidenses.
- **Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF**  
- Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez.

## OBRACTIV C.I.A. LTDA.

## Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

de las NITF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

## Nota 23 – Ingresos operacionales:

	2015	2014
Servicios (1)	2,517,305	2,881,505
Contratos de construcción (2)	4,166,211	8,933,201
Otros	471,317	507,037
	<b>7,154,834</b>	<b>12,321,743</b>

- 1) Corresponde a los ingresos percibidos por el servicio de topografía entregado principalmente a Petroamazonas EP.
- 2) Incluye provisión de ingresos por contratos de construcción cuantificados de acuerdo a su nivel de avance, un detalle es el siguiente:

Cliente	2015	2014
Petroamazonas EP	135,694	105,547
Pardalservices S.A.	-	73,055
Dirección Provincial del Carchi Proyecto Mira	-	923,566
Dirección Provincial del Carchi	659,069	-
Trabajos puentes Chiche / San Pedro - Grupo Puentes	-	145,593
SECOB Construcción Escuela Chone Angamarca	777,755	-
<b>Total</b>	<b>1,572,518</b>	<b>1,447,764</b>

## Nota 24 – Costos y gastos por naturaleza

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

## 2015

	Costos de producción y servicios	Gastos de administración	Total
Materia prima (suministros de construcción)	981,632	981,632	981,632
Sueldos y beneficios a los empleados	1,542,696	445,260	1,987,956
Participación trabajadores	-	45,593	45,593
Mantenimiento	361,489	12,054	373,543
Honorarios	19,387	34,860	54,246
Combustible y lubricantes	130,813	137	130,950
Transporte	311,570	11,661	323,234
Gastos de viaje	-	20,874	20,874
Arriendo	366,373	30,519	416,892
Suministros y materiales	-	21,049	21,049
			(36)

## OBRACIV C.I.A. LTDA.

## Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Costos de producción y servicios	Gastos de administración	Total
Servicios básicos	7,596	16,439	24,035
Gastos varios	1,277,009	285,700	1,562,709
Depreciación	480,095	19,595	499,690
Jubilación patronal	-	15,845	15,845
Desahucio	-	25,268	25,268
Deferimiento de cuentas por cobrar	-	44,412	44,412
Gastos de gestión	-	12,684	12,684
Publicidad	-	708	708
Impuestos	-	26,945	26,945
Seguros	173,726	971	174,697
<b>Total</b>	<b>5,672,581</b>	<b>1,090,613</b>	<b>6,763,194</b>

## 2014

	Costos de producción y servicios	Gastos de administración	Total
Matena prima	2,690,448	-	2,690,448
Sueldos y beneficios a los empleados	2,094,442	415,108	2,499,550
Participación trabajadores	-	183,911	183,911
mantenimiento	690,325	9,312	699,637
Honorarios	1,179,117	26,390	1,204,507
Reembolsos	11,743	-	11,743
Comunicación y Marcantes	314,819	527	314,946
Transporte	1,063,315	4,717	1,068,032
Gastos de viaje	19,610	14,279	33,889
Alimentación	226,077	-	226,077
Arriendo	813,383	48,426	861,809
Suministros y materiales	3,098	-	3,098
Servicios básicos	5,427	23,358	28,785
Gastos varios	324,320	806,817	630,932
Depreciación	518,995	5,077	523,672
Jubilación patronal	-	23,780	23,780
Desahucio	-	7,272	7,272
Gastos de gestión	-	11,662	11,662
Publicidad	36,482	301	36,783
Impuestos	-	30,776	30,776
Seguros	156,324	-	156,324
<b>Total</b>	<b>10,153,863</b>	<b>1,111,510</b>	<b>11,265,372</b>

## Nota 25 - Gastos de intereses

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Gasto por intereses préstamos bancarios	149,665	168,999
Gasto por intereses préstamos tercero	7,533	-
Ingresos intereses financieros	(12,380)	-
<b>Total</b>	<b>144,958</b>	<b>168,999</b>
	(37)	

OBRACIV CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

---

**Nota 26 – Saldos y transacciones con compañías relacionadas**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas:

*(Véase página siguiente)*

QRACTV C.I.A. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cuentas por Cobrar

Emulbac Cia. Ltda  
Brem Cia. Ltda.  
Pjs Proyectos Control Servicios Fruedor  
Obras de Conservación e Ingeniería WIL SNC

Total

	Diciembre 31, 2014	Ventas (-)	Reembolsos (+)	Préstamos	Cobros (-)	Diciembre 31, 2015
3.9.3a5	56,729	100,000	-	-	(25,369)	255,334
11.152	-	-	-	-	(10,905)	-
15,738	100,000	-	-	70,200	106	165,320
<b>Total</b>	<b>3417,826</b>	<b>156,728</b>	<b>100,000</b>	<b>70,200</b>	<b>(233,344)</b>	<b>441,420</b>

Cuentas por pagar

Emulbac Cia. Ltda  
Brem Cia. Ltda.

Total

	Diciembre 31, 2014	Compras (-)	Reembolsos (+)	Préstamos	Pagos (-)	Diciembre 31, 2015
299,320	18,627	-	-	-	(253,917)	64,334
62,164	103,678	-	-	-	(153,124)	12,628
<b>Total</b>	<b>361,384</b>	<b>122,505</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(406,927)</b>	<b>76,952</b>

(79)

OBRACIV CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 27 – Instrumentos financieros**

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

Activos financieros medidos al costo o costo amortizado	2015		2014	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Efectivo y equivalentes de efectivo	247,526		83,681	-
Cuentas por cobrar comerciales	2,216,157	-	1,359,960	-
Otras cuentas por cobrar (excluye activos no financieros)	1,836,523	-	1,717,100	-
Cuentas por cobrar recaudadas	441,423	-	347,836	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>4,743,617</b>	-	<b>3,308,577</b>	-
Pasivos financieros medidos al costo o costo amortizado	2015		2014	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Obligaciones financieras	1,429,167		625,726	-
Proveedores	612,557		231,320	-
Otras cuentas por pagar	1,563,371	24,346	111,895	26,346
Obligaciones financieras a largo plazo		479,521	-	1,390,928
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>3,795,175</b>	<b>502,867</b>	<b>1,688,635</b>	<b>1,414,754</b>
<b>Posición neta de instrumentos financieros</b>	<b>948,442</b>	<b>(502,867)</b>	<b>1,619,942</b>	<b>(1,414,754)</b>

**Nota 28 – Contingencias**

Excepto por los efectos de los aspectos descritos en el numeral 5 de la nota 21 anterior, a la fecha de cierre y emisión de los estados financieros no existen contingencias que afecten materialmente las cifras de los mismos.

**Nota 29 – Eventos subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 2 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieren tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

**Nota 30 – Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 28 de enero de 2016 y serán presentados a la Junta General de Socios para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta sin modificaciones.



Firma Miembro de INPACT INTERNATIONAL Ltda. ENGLAND  
INTERNATIONAL ALLIANCE OF PROFESSIONAL ACCOUNTANTS  
[www.batallas.com.ec](http://www.batallas.com.ec)



#### Sección II:

**Informe de Cumplimiento de las Normas para la Prevención del Lavado de  
Activos Respecto a las Políticas, Procedimientos y Mecanismos  
Implementados para la Prevención del Lavado de Activos, el  
Financiamiento del Terrorismo y Otros Delitos**

DIRECCIÓN: Calle 9 N°1-38 entre San Gabrie y Mariana en 3575, sector 46500 la Merced/Quito, Ecuador  
TELÉFONOS: (593) 2924-1818 / 2924-2259-00 / 300 2263-627  
E-MAIL: [vinicio@batallas.com.ec](mailto:vinicio@batallas.com.ec)  
Qu. 6. Encuentro.



Firma Miembro de INPACT INTERNATIONAL Ltda. ENGLAND  
INTERNATIONAL ALLIANCE OF PROFESSIONAL ACCOUNTANTS  
[www.parcidos.com.ec](http://www.parcidos.com.ec)



**OBRACIV CÍA. LTDA.**

**Informe de Cumplimiento de las Normas para la Prevención del Lavado de Activos Respecto a las Políticas, Procedimientos y Mecanismos Implementados para la Prevención del Lavado de Activos, el Financiamiento del Terrorismo y Otros Delitos.**

**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015**

**Anexo**

Cumplimiento de las Normas de Prevención de Lavados de Activos

1

DIRECCIÓN: Cole E-401-28, entre San Gómez y Alfonso de Jesús, sector Hospital Velóz, Quito, Ecuador.  
TELÉFONOS: (02) 2924-8118 / (02) 2909-1500 / (02) 2942-4617  
E-MAIL: [www.oficinas@obraciv.com.ec](mailto:www.oficinas@obraciv.com.ec)  
Quito, Ecuador.



Firma Miembro de INPACT INTERNATIONAL Ltda. ENGLAND  
INTERNATIONAL ALLIANCE OF PROFESSIONAL ACCOUNTANTS  
[www.bcfolos.com/BC](http://www.bcfolos.com/BC)



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los miembros de  
La junta de Socios de  
**OBRACIV CIA. LTDA.**

Hemos auditado los estados financieros de OBRACIV CIA. LTDA. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas y, hemos emitido nuestro informe con salvedades con fecha febrero 2 del 2016.

El Informe de Cumplimiento de las Normas para la Prevención del Lavado de Activos Respecto a las Políticas, Procedimientos y Mecanismos Implementados para la Prevención del Lavado de Activos, el Financiamiento del Terrorismo y Otros Delitos por el año terminado al 31 de diciembre del 2015, es presentado con el propósito de cumplir con las disposiciones establecidas en el artículo 32 de las Normas de Prevención, Detección y Erradicación del Delito de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y Otros Delitos expedidas mediante resolución No. SCV.DSC.14.009, de 18 de julio de 2015, el artículo 37, Sección 8 Definición, Control y Aplicación de los Mecanismos de Prevención, Capítulo VIII Normas para Prevenir el Lavado de Activos y el Financiamiento del Terrorismo y Otros Delitos en las Bolsas de Valores, Casa de Valores y Administradoras de Fondos, Título VII Disposiciones Generales, de la codificación de las Resoluciones del Consejo Nacional de Valores y la Resolución SCVS.DNPLA.15.008 publicada el 12 de junio de 2015 sobre los Procedimientos que se deberán de cumplir dentro del contenido de las auditorías externas, y no es requerida como parte de los estados financieros básicos. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de la información presentada, de acuerdo con las disposiciones mencionadas precedentemente.

Las disposiciones mencionadas son aplicables a las Compañías bajo el control de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que realizan las actividades establecidas en el artículo innumerado agregado a continuación del artículo 3 de la Ley de Prevención, Detección y Erradicación del Delito de Lavado de Activos y Financiamiento de Delitos.

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión, basados en nuestra auditoría sobre los estados financieros mencionados en el primer párrafo y sobre la información suplementaria presentada en el Informe de Cumplimiento de las Normas para la Prevención del Lavado de Activos Respecto a las Políticas, Procedimientos y Mecanismos Implementados para la Prevención del Lavado de Activos considerada en su conjunto. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría.

DIRECCIÓN: Calle 8 401-38 en la San Gabriel y Moncada de Jesús, sector libro de Vida, Colonia G. J. García 700.  
TELÉFONOS: (010) 2724-115 y (010) 2704-410 y (010) 2237-627  
EMAIL: [vicente@elbicitola.com.mx](mailto:vicente@elbicitola.com.mx)  
C.P. 55100, México, D.F.



Firma Miembro de INPACT INTERNATIONAL Ltda. ENGLAND  
INTERNATIONAL ALLIANCE OF PROFESSIONAL ACCOUNTANTS  
[www.batallas.com.ec](http://www.batallas.com.ec)



Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

A la referida información suplementaria, hemos aplicado los procedimientos de auditoría utilizados en el examen de los estados financieros básicos y, en nuestra opinión, está presentada razonablemente, en todos sus aspectos importantes cuando es considerada en conjunto con los estados financieros básicos por el año terminado el 31 de diciembre del 2015.

**BATALLAS & BATALLAS AUDITORES Y ASESORES C. Ltda.**  
Firma miembro de INPACT INTERNATIONAL ENGLAND  
RNAE No. 456

*Butallas & Butallas*  
Quito, Ecuador

02 de febrero de 2016

*dui B&B*  
Ing. Augusto Batallas  
Socio de Auditoría

DIRECCIÓN: Calle 3 Nro. 28 entre San Juan de y Almendrales - 1005 - sector Hospital Metropolitano. Tel. 02-210-  
TELEFONOS: (02) 2926-1116 / (02) 2269-130 / (02) 2263-827  
E-MAIL: [www.batallas@caralos.com.ec](mailto:www.batallas@caralos.com.ec)  
Quito, Ecuador

**OBRACIV CÍA. LTDA.**(1 de 2)  
ANEXO 1**Informe de Cumplimiento de las Normas para la Prevención del Lavado de Activos Respecto a las Políticas, Procedimientos y Mecanismos Implementados para la Prevención del Lavado de Activos, el Financiamiento del Terrorismo y Otros Delitos.****Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015**

Cumplimiento de las Normas de Prevención de Lavados de Activos:

No.	Procedimiento	Cumplimiento	Observaciones
1.	Verificar la calificación del oficial de cumplimiento y el código de registro en la Unidad de Análisis Financiero.	Cumple	
2.	Verificar que las normas y procedimientos de prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo establecidos por la compañía se encuentren definidos en el Manual de Prevención.	Cumple	
3.	En el caso de los grupos empresariales o holding, verificar que el Manual de Prevención abarque las compañías que los conformen; siempre y cuando hayan decidido tener un solo manual y/u oficial de cumplimiento único.	N/A	
4.	Confirmar que el Oficial de Cumplimiento haya cumplido con la preparación del informe anual y su presentación ante la Junta de Socios o Accionistas y/o Directorio.	No Cumple	No se ha elaborado el informe anual – La Administración lo emitirá hasta el segundo trimestre de 2016.
5	Seleccionar aleatoriamente 6 meses del año para realizar lo siguiente:		
a.	Consolidar la información mensual de las operaciones o transacciones, individuales o conjuntas, cuyos montos sean iguales o superen el umbral legal (US\$ 10.000), originadas en los pagos efectuados por los clientes de la compañía, a través de los medios de pago que se encuentran definidos en la estructura de reporte de la Unidad de Análisis Financiero.	Cumple	No hay observaciones
b.	Solicitar el reporte mensual (RESU) enviado por la compañía a la Unidad de	Cumple	No hay observaciones

**OBRACIV CÍA. LTDA.**(2 de 2)  
ANEXO 1

**Informe de Cumplimiento de las Normas para la Prevención del Lavado de Activos Respecto a las Políticas, Procedimientos y Mecanismos Implementados para la Prevención del Lavado de Activos, el Financiamiento del Terrorismo y Otros Delitos.**

**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015**

No.	Procedimiento	Cumplimiento	Observaciones
	Análisis Financiero en los meses escogidos para la muestra.		
c.	Cotejar que los clientes que superaron el umbral legal han sido reportados a la UAF en el mes correspondiente.	Cumple	No hay observaciones.
d.	Para cada uno de los meses seleccionados, tomar aleatoriamente el 5% de los clientes para revisar el cumplimiento de las políticas de debida diligencia conforme lo requerido en la normativa correspondiente.	Cumple	No hay observaciones
6	Determinar si el proceso utilizado por la compañía, en cuanto a la custodia y confidencialidad de los expedientes proporciona la seguridad necesaria de la información física y digital.	Cumple	No hay observaciones.
7	Verificar la existencia de la matriz de riesgo, así como la documentación soporte de su aplicación como herramienta de mitigación de posibles procesos de delito de lavado de activos.	Cumple	No hay observaciones

**Nomenclatura:**

N/A No Aplica