

**JOSE CARTELLONE CONSTRUCCIONES CIVILES
(SUCURSAL ECUADOR)**

INFORME DEL

AUDITOR INDEPENDIENTE

A LOS ESTADOS FINANCIEROS

PERIODO TERMINADO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

JOSE CARTELLONE CONSTRUCCIONES CIVILES S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de diciembre de 2015

Contenido

Informe del Auditor Independiente.....	1
Estados Financieros Auditados	
Estado de Situación Financiera.....	5
Estado de Resultados Integral.....	6
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas.....	7
Estado de Flujos de Efectivo.....	8
Notas a los Estados Financieros.....	10

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Accionistas de

JOSE CARTELLONE CONSTRUCCIONES CIVILES S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

Informe sobre los estados financieros

1. He auditado los estados financieros adjuntos de **JOSE CARTELLONE CONSTRUCCIONES CIVILES S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 - 2014 y los correspondientes estado de resultados integral, estado de cambios en el patrimonio de los accionistas y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Contabilidad NIC y Normas Internacionales de Información Financiera NIIF; establecidas y promulgadas por la Superintendencia de Compañías. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros adjuntos, basados en la auditoría realizada. Mi examen a las cifras de los estados financieros fue efectuado de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría - N.I.A., estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo.
4. Mi examen comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencias de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor e incluyen evaluaciones de riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios y normas de contabilidad son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Revisión del Auditor

5. La Compañía **no registró ni obtuvo ingresos operacionales** durante el ejercicio económico 2015, por lo que no fue posible realizar prueba alguna de los ingresos de operación. La empresa durante los ejercicios económicos: 2013; 2014 y 2015 inclusive tampoco obtuvo ingresos operacionales, pero en su defecto si tuvo gastos operacionales, por: US\$109 mil; \$ 112 mil y \$ 124 mil, respectivamente.

- 5.1. La compañía registra pérdidas acumuladas en los periodos económicos siguientes:

Ejercicio económico 12/31/2010	US\$. 290.084,81
Ejercicio económico 12/31/2011	US\$. 24.946,99
Ejercicio económico 12/31/2012	US\$. 177.979,57
Ejercicio económico 12/31/2013	US\$. 108.622,49
Ejercicio económico 12/31/2014	US\$. 112.400,85
Ejercicio económico 12/31/2015	US\$. 123.596,85
Otros	US\$. 1.421,52
SALDO TOTAL ACUMULADO 12/31/2015	US\$. 839.053,08

Las pérdidas totales acumuladas al ejercicio económico diciembre 31 de 2015 ascienden a US\$. 839 mil (Ochocientos treinta y nueve mil, cincuenta y tres con 08/100 dólares estadounidenses)

5.2. Tomando como referencia el Principio Contable Causa y Efecto, no existe un ingreso sin que haya un gasto, para esta compañía el registro de los gastos se dan y el registro de los ingresos no se dan debido a que no está en su fase de operatividad

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

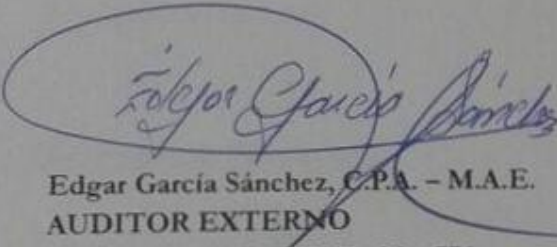
Opinión del Auditor

6. En mi opinión, excepto por los párrafos No. 5; 5.1 y 5.2 los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la compañía: **JOSE CARTELLONE CONSTRUCCIONES CIVILES S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**, al 31 de diciembre del 2015, los resultados de sus operaciones, el estado de situación financiera, el estado de resultados integral, el estado de cambios en su patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Énfasis

7. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la compañía continuará operando como negocio en marcha, como está indicado en la nota No. 1 a los estados financieros. De acuerdo a lo descrito en los párrafos 5.1 y 5.2, el saldo de las pérdidas acumuladas al 31 de diciembre de 2015 representan el 25,33 % del saldo total del Capital suscrito y pagado, (21,56% al 31/12/2014 y 25,33% al 31/12/2015).
- 7.1. La empresa no tiene ingresos operacionales, pero cumple con las obligaciones respectivas como son pago de impuestos fiscales, pago de nómina del personal a su cargo y otros pagos. Para cumplir con estas obligaciones la entidad recibe financiamiento de la Casa Matriz José Cartellone Construcciones Civiles de República de Argentina.
8. A la fecha de la presentación de este informe, examen a los estados financieros de la Compañía, la empresa tiene pendiente la presentación del Informe de Oficial de Cumplimiento. Debido a que recién el miércoles 17 de febrero de 2016 la Dirección de prevención de la UNIDAD DE ANÁLISIS FINANCIERO (UAF), le ha asignado un código matriz No. 20620.

Por lo que la Administración de la compañía, menciona que se encuentra en trámite, dicho informe mencionado en el párrafo No. 8.



Edgar García Sánchez, C.P.A. - M.A.E.
AUDITOR EXTERNO
Registro No. SC - RNAE - No. 776

Guayaquil, febrero 22 de 2016

JOSE CARTELLONE CONSTRUCCIONES CIVILES S.A.
(SUCURSAL ECUADOR)

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2015

ACTIVOS	(US\$. Dólares)	
	Saldos al 31 de diciembre	
	<u>Año 2015</u>	<u>Año 2014</u>
Activo Corriente:		
Caja & Bancos	1.058,64	8.886,77
Otros Activos (Nota 3)	410.736,11	402.879,66
	411.794,75	411.766,43
Activo No Corriente		
Compañía Relacionada (Nota 4)	2.236.494,21	2.323.743,85
Activos totales	2.648.288,96	2.735.510,28
 <u>PASIVO y PATRIMONIO</u>		
Pasivo Corriente		
Cuentas & Documentos por Pagar (Nota 5)	40.779,85	2.982,80
	40.779,85	2.982,80
Patrimonio		
Capital Pagado (Nota 6)	3.312.437,19	3.312.437,19
Reserva Legal (Nota 7)	134.125,00	134.125,00
Pérdidas Acumuladas	(715.456,23)	(601.633,86)
Resultado del Ejercicio	(123.596,85)	(112.400,85)
	2.607.509,11	2.732.527,48
<u>Total Pasivo & Patrimonio</u>	2.648.288,96	2.735.510,28


HENRY MOREIRA
Representante Legal


CPA. LEONOR AZUA PINCAY
Contadora

Ver políticas de contabilidad aplicada y notas explicativas sobre estos estados financieros.

JOSE CARTELLONE CONSTRUCCIONES CIVILES S.A.
(SUCURSAL ECUADOR)

Estado de Resultados Integral

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

	(US\$. Dólares)	
	Saldo al 31 de diciembre	
	<u>Año 2015</u>	<u>Año 2014</u>
INGRESOS		
Ingresos Ordinarios	0,00	0,00
	0,00	0,00
COSTOS & GASTOS		
Gastos de Administración	123.596,85	112.400,85
<u>Pérdida del Ejercicio</u>	(123.596,85)	(112.400,85)



HENRY MOREIRA
Representante Legal



CPA. LEONOR AZUA PINCAY
Contadora

Ver políticas de contabilidad aplicada y notas explicativas sobre estos estados financieros

JOSE CARTELLONE CONSTRUCCIONES CIVILES S.A.
(SUCURSAL ECUADOR)

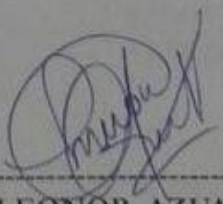
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Al 31 de diciembre de 2015

(Expresado en U.S. Dólares)

CONCEPTO	CAPITAL PAGADO	RESERVA LEGAL	PÉRDIDA EJERCICIO ANTERIOR	PÉRDIDA DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre de 2013	3.312.437,19	134.125,00	(493.011,37)	(108.622,49)	2.844.928,33
Transferencia			(108.622,49)	108.622,49	0,00
Pérdida ejercicio 2014				(112.400,85)	(112.400,85)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	3.312.437,19	134.125,00	(601.633,86)	(112.400,85)	2.732.527,48
Ajuste años anteriores			(1.421,52)		(1.421,52)
Transferencia			(112.400,85)	112.400,85	0,00
Pérdida ejercicio 2015				(123.596,85)	(123.596,85)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	3.312.437,19	134.125,00	(715.456,23)	(123.596,85)	2.607.509,11


HENRY MOREIRA
Representante Legal


CPA. LEONOR AZUA PINCAY
Contadora

Ver políticas de contabilidad aplicada y notas explicativas sobre estos estados financieros.

JOSE CARTELLONE CONSTRUCCIONES CIVILES S.A.
(SUCURSAL ECUADOR)

Estado de Flujos de Efectivo
Por el método Directo
Al 31 de diciembre de 2015

	(Expresados en U.S.	
Dólares)	Año 2015	Año 2014
<u>Actividades de Operación</u>		
Efectivo recibido de Clientes	-	1.141,89
Efectivo recibido de Casa Matriz Neto	142.360,00	99.764,70
Efectivo (Pagado) por Impuestos Anticipados	(21.815,43)	(19.329,72)
Efectivo (Pagado) a Proveedores, Imptos. y Empleados	(128.372,80)	(117.928,67)
Efectivo neto Recibido (utilizado) en Actividades de Operación	(7.828,23)	(36.351,80)
<u>Actividades de Inversión</u>		
(Adquisiciones) y/o Ventas	0,00	0,00
Efectivo neto utilizado en Actividades de Inversión	0,00	0,00
<u>Actividades de Financiamiento</u>		
Préstamos (Pagos)	0,00	0,00
Efectivo neto recibido o (utilizado) en Actividades de Financiamiento	0,00	0,00
Aumento (Disminución) neto en Efectivo y sus Equivalentes	(7.828,23)	(36.351,80)
Efectivo y Equivalente de Efectivo al Inicio del Año	8.886,77	45.238,57
Efectivo y Equivalente de Efectivo al Final del Año	1.058,64	8.886,77



HENRY MOREIRA
Representante Legal



CPA. LEONOR AZUA PINCAY
Contadora

Ver políticas de contabilidad aplicada y notas explicativas sobre estos estados financieros.

JOSE CARTELLONE CONSTRUCCIONES CIVILES S.A.
(SUCURSAL ECUADOR)

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL PERIODO CON EL EFECTIVO
NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresados en U.S. Dólares)

	<u>AÑO 2015</u>	<u>AÑO 2014</u>
<u>Pérdida Neta del Ejercicio</u>	(123.596,85)	(112.400,85)
(Aumento) Disminución en Cuentas por Cobrar	15.565,80	1.141,89
(Aumento) Disminución en Créditos Tributarios	(23.422,35)	(19.329,72)
(Aumento) Disminución en Cías. Relacionadas	87.249,64	99.764,70
(Disminución) Aumento en Cuentas por Pagar	38.692,56	(3.558,13)
(Disminución) Aumento en Impuesto por Pagar	(895,51)	(1.969,69)
Ajustes Resultados Años Anteriores	<u>(1.421,52)</u>	
	(7.828,23)	(36.351,80)
<u>Efectivo neto proveniente en Actividades de Operación</u>		



HENRY MOREIRA
Representante Legal



CPA. LEONOR AZUA PINCAY
Contadora

Ver políticas de contabilidad aplicada y notas explicativas sobre estos estados
financieros.

JOSE CARTELLONE CONSTRUCCIONES CIVILES S.A.
(SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en USD. Dólares de E.U.A.)

1. Información General

JOSE CARTELLONE CONSTRUCCIONES CIVILES S.A. (SUCURSAL ECUADOR) (La Compañía) fue establecida en el Ecuador en 1994, siendo su objeto social contraer, proyectar, ejecutar, administrar y financiar la construcción de obras de ingeniería civil, siendo una Sucursal que representa a su Casa Matriz, **JOSE CARTELLONE CONSTRUCCIONES CIVILES S.A.**, una sociedad con sede en la provincia de Mendoza, República de Argentina, que cuenta con una amplia trayectoria en la industria de la construcción tan to en ese país como en el resto de Sudamérica y el Caribe

En años anteriores, la compañía estuvo ejecutando proyectos de ingeniería contratados por el sector público; durante el período 2015, y al 31 de diciembre de 2015, la compañía no se encontraba ejecutando proyectos, por lo cual solo mantenía las actividades y el personal necesarios para mantener su permanencia en el Ecuador, en espera de oportunidades de nuevos contratos en el futuro. La Casa Matriz tenía planificado para el año 2015 retomar los concursos que le permitan ganar contratos de construcción tanto con el sector público como privado, ya sea a manera particular o por medio de participación en consorcios o asociación de negocios estipuladas por las leyes ecuatorianas, sin embargo, tal situación no se dio debido a la inestabilidad política y económica del Ecuador. Para el año 2016, las perspectivas económicas no son optimistas en el Ecuador, a lo que se añade el ser un año electoral, y la caída de los precios del petróleo, principal rubro de las rentas estatales; por lo cual existe la incertidumbre de nuevos negocios para el período al cual se hace referencia.

La intención de la Casa Matriz es mantener su inversión en la Sucursal del Ecuador y cuenta con la estructura suficiente para asignar los recursos y la asistencia que sea necesaria a los fines de asegurar su permanencia y estabilidad, hasta tanto retome sus actividades operativas y se encuentre en condiciones de operar por la generación de sus propios recursos.

JOSE CARTELLONE CONSTRUCCIONES CIVILES S.A.
(SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en USD. Dólares de E.U.A.)

Al cierre del año 2014, la Sucursal debido al retraso en la presentación de declaraciones, se encontraba con status de inactiva, por disposición de la Superintendencia de Compañías, como paso previo a entrar en liquidación. Mediante Resolución 542 del 28 de Febrero del 2015, se levantó dicho status y se volvió a reactivar las compañías, una vez atendida la petición y cumplido todos los requisitos pendientes.

La información contenida en los estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los últimos tres años, es como sigue:

<u>Año</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2015	3.38%
2014	3.67%
2013	2.70%

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

2.1 Bases de presentación

Los estados financieros de la compañía comprenden el estado de situación financiera, el estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2014. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

JOSE CARTELLONE CONSTRUCCIONES CIVILES S.A.
(SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en USD. Dólares de E.U.A.)

2.2 Bases de Preparación

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la compañía y se han preparado a partir de los registros contables de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representa la adopción integral, explícita y sin reservas dichas normas, de forma que presentan razonablemente la situación financiera de **JOSE CARTELLONE CONSTRUCCIONES CIVILES S.A. (SUCURSAL ECUADOR)** al 31 de diciembre de 2015, así como el resultado de operaciones, cambios en patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

Para las compañías que pertenecen al segundo grupo de aplicación de las NIIF (sucursal de compañía extranjera) como es el caso de **JOSE CARTELLONE CONSTRUCCIONES CIVILES S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**, la adopción e implementación de Normas Internacionales de Información Financiera, es obligatoria mediante la Resolución No. 08.G.DCA.010 promulgada por la Superintendencia de Compañías el 20 de Noviembre del 2008, donde se indica su ejecución a partir del 1º de enero de 2011, considerando el año 2010 como el período de transición. Las normas establecidas en las NIIF de acuerdo a las disposiciones legales vigentes y ya mencionadas deben ser utilizadas en la preparación de los estados financieros.

Los estados financieros analizados no incluyen ajustes por conversión a NIIF dentro de los saldos acumulados al 31 de Diciembre del 2015, debido a que por la naturaleza de las cuentas utilizadas por la Sucursal no fue necesario efectuar ajustes.

2.3 Efectivo en Caja y Bancos

Efectivo en caja y bancos incluye aquellos activos financieros líquidos, estas partidas se reconocen al costo histórico.

**JOSE CARTELLONE CONSTRUCCIONES
CIVILES S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en USD. Dólares de E.U.A.)

2.4 Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros, que se originan principalmente por la provisión de servicios en periodos anteriores y que están pendientes de cobro.

2.5 Ingresos y Costos de Construcciones

Se registran en función del avance de obra, excepto que no sea factible determinar el grado del avance, donde se registran a la terminación de la obra.

2.6 Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.7 Transacciones con Partes Relacionadas

Se efectúan en términos y condiciones establecidas de común acuerdo entre las partes involucradas.

3. Otros Activos Corrientes

Incluye principalmente lo siguiente:

	Saldos al 31 de Diciembre del 2015	Saldos al 31 de Diciembre del 2014
Cuentas y Documentos	176,87	15.742,67
Otras por cobrar y liquidar	450,00	450,00
Crédito Tributario IVA	266.114,32	263.085,98
Crédito Tributario Impuesto a la Renta	143.994,92	123.601,01
TOTAL	410.736,11	402.879,66

JOSE CARTELLONE CONSTRUCCIONES CIVILES S.A.
(SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en USD, Dólares de E.U.A.)

Los créditos tributarios del IVA corresponden principalmente a los montos acumulados de impuestos pagados en la adquisición de bienes y servicios gravados, pendientes de ser cruzados con el impuesto que se genere en las facturaciones futuras de la compañía que estén gravadas con el mismo.

El Crédito Tributario por el Impuesto al Valor Agregado 12% IVA, fue registrado en esta cuenta contable, sin haber generado u obtenido ingresos operacionales en el periodo fiscal. El saldo de la cuenta contable: Crédito Tributario la Compañía espera reversar sistemáticamente a resultados en los periodos siguientes

Los créditos tributarios del impuesto a la renta corresponden principalmente a los anticipos acumulados de impuesto a la renta pagado en ejercicios fiscales anteriores.

4. Otros Activos

Corresponde al saldo pendiente de cobro al 31 de Diciembre del 2014, a la Casa Matriz en la República de Argentina, José Cartellone Construcciones Civiles. Dicha cuenta se maneja bajo el sistema de cuenta corriente, no tiene fecha de vencimiento ni genera intereses, y su movimiento corresponde a los valores que Casa Matriz transfiere a la Sucursal para el mantenimiento y pago de gastos corrientes de la misma.

5. Cuentas y Documentos por Pagar

Incluye principalmente lo siguiente:

	Saldos al 31 de Diciembre del 2015	Saldos al 31 de Diciembre del 2014
Cuentas por Pagar	40.633,13	1.940,57
Retenciones de Impuestos por Pagar	146,72	1.042,23
TOTAL	40.779,85	2.982,80

Las cuentas por pagar no generan intereses a favor del beneficiario.

JOSE CARTELLONE CONSTRUCCIONES CIVILES S.A.
(SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en USD, Dólares de E.U.A.)

6. Capital Social

Al 31 de diciembre de 2015, el capital accionario de la compañía es de \$3.312.437,19 conformado por las aportaciones efectuadas en su totalidad por la Casa Matriz JOSE CARTELLONE CONSTRUCCIONES CIVILES, de la República Argentina.

7. Reserva Legal

La ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del Capital Social.

La Compañía JOSE CARTELLONE CONSTRUCCIONES CIVILES S.A. (SUCURSAL ECUADOR), para el ejercicio económico 2015 no ha realizado la apropiación de esta reserva, por cuanto los resultados del ejercicio reflejaron pérdida.

8. Impuesto a la Renta

La Compañía no generó ingresos durante el ejercicio 2015, por lo cual sus resultados para dicho período reflejan la totalidad de los gastos administrativos y operativos en que debió incurrir para el mantenimiento de sus operaciones en el Ecuador.

9. Eventos Subsecuentes

No hay eventos subsecuentes que reportar hasta la fecha de emisión de este informe.