

Constructora Palosa S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2015 y 2014

1. Actividad

Constructora Palosa S.A. está constituida en Ecuador desde junio de 1995 y está dedicada a la ejecución, por cuenta propia o ajena, de toda clase de construcciones, obras y edificaciones, tales como, carreteras, puentes, caminos, obras de regadío y movimientos de tierra, participa en obras civiles y de infraestructura; la prestación de toda clase de servicios y asesorías en materias y negocios de construcción; pudiendo asesorar, proyectar, planificar, organizar, dirigir y administrar todo tipo de obras, adicionalmente se dedica al alquiler de maquinaria y volquetes, pero generalmente labora con obras del Estado. Los ingresos de la compañía están segmentados de la siguiente manera:

Contratos de obras viales con la M.I. Municipalidad de Guayaquil	97%
Venta de material de cantera, hormigón, alquiler de Maquinaria y volquetas y otros	3%

2. Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con normas internacionales de información financiera NIIF Full. Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión final por parte de la Administración de la Compañía en marzo de 2016 y según los requerimientos estatutarios serian sometidos a la aprobación de la junta general de accionistas, sin modificación.

2.2 Base de preparación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico se basa en el valor aceptable de la contraprestación entregada a cambio de bienes o servicios. El valor razonable, en cambio, es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes independientes de un mercado a la fecha de la valoración, considerando las características del activo o pasivo. Este valor razonable a efectos de medición y revelación se determina sobre esta base a diferencia de las mediciones que poseen cierta similitud con el valor razonable como es el caso del valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36

Una descripción de las principales políticas contables, se presenta a continuación:

2.3 Instrumentos Financieros

Los instrumentos financieros son contratos que originan en forma simultánea un activo financiero para una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio para otra entidad. Los principales activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera de la compañía son: efectivo, cuentas por cobrar y las cuentas por pagar excepto el impuesto a la renta. Las políticas contables para su reconocimiento y medición se presentan a continuación:

Activos financieros. Se reconocen o se dan de baja a la fecha de la negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y se miden inicialmente al valor razonable más los costos de la transacción.

Posterior a la fecha del reconocimiento inicial se miden al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a doce meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

Efectivo

Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo menor a tres meses

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se las considera como activos financieros no derivados con pagos fijos que no se cotizan en un mercado activo, se clasifican como activos corrientes, excepto aquellos valores con vencimientos mayores a doce meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos no corrientes

Posterior al reconocimiento inicial, al valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. La determinación de la tasa de interés efectiva se realiza para aquellas cuentas por cobrar, con efecto material, con vencimiento mayor a 365 días.

Pasivos financieros. Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del contrato y se clasifican como pasivos corrientes a menos que la compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos doce meses posteriores a la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por pagar

Representan pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no se cotizan en un mercado activo. Posteriormente al reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva para aquellas cuentas por pagar, con efecto material, con vencimiento mayor a 365 días.

2.4 Inventario de materiales y obras en proceso

Son medidas al costo o valor neto realizable, el menor. Las obras en proceso representan costos acumulados de obras no liquidadas. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.5 Contratos de construcción

La entidad registra los contratos por construcción de acuerdo al método del grado de avance, reconociendo la parte de los ingresos totales que se encuentran facturados y previamente aprobados por el mandante de acuerdo a un programa de avance y facturación que se incluye en los respectivos contratos, este proceso está en directa relación con el progreso de la actividad de cada contrato.

Para efectos de conocer el grado de avance de cada obra se efectúan inspecciones técnicas por parte del mandante junto con la entidad. Por otra parte, aquellas obras que se encuentran ejecutadas y no facturadas por cuanto no han sido aprobadas por el mandante son activadas bajo el rubro corriente, obras en proceso para posteriormente reconocer el ingreso respectivo con la emisión de la factura, y previamente aprobado el avance por el mandante.

Se reconocen en el estado de resultado integral todos los costos relacionados directamente con el grado de avance reconocido como ingresos. Esto implica que los materiales no incorporados a la obra y los pagos adelantados a subcontratistas, y en general cualquier costo incurrido relacionado con actividades a ser desarrolladas en el futuro (trabajo en proceso), no forman parte del costo reconocido en resultado en ese período.

Los materiales no incorporados y los pagos adelantados a subcontratistas son clasificados como obras en curso y/o pagos anticipados respectivamente.

La entidad presenta como un activo el importe bruto adeudado por los mandantes para el trabajo de todos los contratos en curso para los cuales los costos incurridos más los beneficios reconocidos y menos las pérdidas reconocidas superan la facturación parcial. La facturación parcial no pagada todavía por los mandantes y las retenciones se incluye en "Cuentas por cobrar comerciales".

Los contratos son administrados a precio fijo; donde el contratista acuerda un precio fijo, o cantidad fija por unidad de producto, y en algunos casos tales precios están sujetos a cláusulas de revisión o reajuste de precios si aumentan los costos.

2.6 Propiedades y equipos

Medición inicial. Se registran al costo de adquisición. El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de activo y puesta en condiciones de funcionamiento. Los gastos de reparación y mantenimiento se reconocen en los resultados del año en el periodo en que se producen.

Medición posterior modelo del costo. Se registran al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y menos el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor, si hubiere. Los gastos de reparación y mantenimiento se reconocen en los resultados del año en el periodo en que se producen.

El efectos de la revaluación de propiedades y equipos sobre el impuesto diferido son tratados por la NIC 12.

Método de depreciación y vidas útiles. El costo de propiedades y equipos, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y el método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Las vidas útiles usadas, son como sigue:

	Vida útil en años
Planta hormigonera y planta trituradora	20
Maquinarias	10
Vehículos	10
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipo de computo	3
Otros, partes de maquinarias, equipos topográficos y de comunicación	10

Retiro o venta de propiedades y equipos. La utilidad o pérdida es reconocida en resultados y surge del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos la cual es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo

2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles.

Al final de cada periodo, la Administración de la compañía, evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar la existencia de un indicativo respecto a que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados, con excepción de un activo revaluado que primero se afecta a la revaluación del patrimonio. El reverso de una pérdida por deterioro se reconoce en resultados

2.8 Impuestos

El impuesto corriente y el diferido se registran en los resultados del periodo excepto que surja de una transacción que se reconozca fuera del resultado bien sea de otro resultado integral o del patrimonio en cuyo caso se reconocerá fuera de los resultados.

- a) El impuesto corriente, se basa en la utilidad gravable que es la tributaria (base imponible) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando para el ejercicio 2015, la tasa fiscal del 22% aprobada por el Servicio de Rentas Internas.
- b) El Impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos de los estados financieros y sus bases fiscales, utilizando tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. Un activo por impuesto diferido se reconoce generalmente por todas las diferencias tributarias deducibles en la medida que resulte probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría afectar esas diferencias temporarias deducibles mientras que un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables

2.9 Provisiones

Se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente como resultado de un suceso pasado, donde es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos, para cancelar la obligación, y pueda hacerse una estimación fiable de estas provisiones. El importe reconocido como provisión, al final del periodo, debe considerar los riesgos y el grado de incertidumbres envueltas.

2.10 Beneficios a empleados

- a) Las obligaciones por beneficios definidos OBD jubilación patronal, desahucio e indemnizaciones, son determinadas utilizando el método de la unidad de crédito proyectado con valores actuariales realizados al final de cada periodo. Los costos por este concepto inicialmente se reconocen en los resultados del año o en otro resultado integral en los casos que apliquen. Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias o pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral.
- b) La participación de trabajadores está constituida de conformidad con disposiciones legales a la tasa del 15%

2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos procedentes de la venta se miden al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta los descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales que la compañía pueda otorgar y se reconocen cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivado de la transferencia de los servicios prestados; el importe de los ingresos y los costos incurridos o por ocurrir, son medidos con fiabilidad, y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

La sociedad reconoce ingresos a través de sus dos líneas de negocios:

a) Ingresos por ingeniería y construcción

La entidad reconoce los ingresos cuando se emiten las facturas de ventas por los grados de avances de obras en construcción, ajustándose al cierre de cada etapa considerando los costos reales incurridos.

Los ingresos ordinarios del contrato se valoran según el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir. La valoración de los ingresos ordinarios procedentes de los contratos puede estar afectada por incertidumbres, que dependen del desenlace de hechos futuros. Las estimaciones son revisadas a medida que tales hechos ocurren o se resuelvan las incertidumbres. Por tanto, la cuantía de los ingresos ordinarios del contrato puede aumentar o disminuir de un ejercicio a otro, por lo cual se debe considerar lo siguiente:

- ✓ El contratista y el cliente pueden acordar modificaciones o reclamaciones que aumenten o disminuyan los ingresos ordinarios del contrato, en un ejercicio posterior a aquél en que el contrato fue inicialmente pactado;
- ✓ El importe de ingresos ordinarios acordado en un contrato de precio fijo puede aumentar como resultado de las cláusulas de revisión de precios;
- ✓ La cuantía de los ingresos ordinarios procedentes de un contrato puede disminuir como consecuencia de las penalizaciones por demoras, causadas por el contratista en la realización de la obra; o
- ✓ Cuando un contrato de precio fijo supone una cantidad constante por unidad de obra, los ingresos ordinarios del contrato aumentan si el número de unidades de obra se modifica al alza.

b) Ingresos por venta de material de cantera, hormigón, alquiler de Maquinaria y volquetas

Se reconocen sobre la base del devengado a la transferencia del bien o servicio prestado.

2.12 Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos considerando la base del devengado, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo en el que se conocen.

2.13 Compensación de saldos y transacciones

Las normas internacionales de información financiera NIIF no permiten que se compensen los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en que la compensación es requerida o permitida por alguna norma contable y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

3. Estimaciones y Criterios Contables

Los estados financieros adjuntos, requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. La Administración sustenta que tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible en ese momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y criterios contables se revisan sobre una base periódica. Las revisiones a las estimaciones se reconocen en el periodo de revisión y periodos futuros si la revisión afecta al periodo actual y periodos subsecuentes.

4. Efectivo

El efectivo está constituido como sigue:

	2015	2014
Cajas chicas	US\$ 655	US\$ 971
Depósitos en bancos locales	1,636,729	93,506
Inversión en bancos Internacional y Austro	1,847,646	1,700,000
	US\$ 3,485,030	US\$ 1,794,477

El efectivo representa fondos de libre disposición a favor de la entidad. La inversión en el banco del Austro por US 808,346 tiene un plazo de vencimiento menor a 90 días mientras que la inversión en el banco Internacional tiene un plazo de un año, el mismo que está integrado por dos certificados que totalizan US 1,039,300 y que han sido entregados al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador SENA y Acerías del Ecuador C.A. Adelca, en garantía de operaciones.

5. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	2015	2014
Clientes	US\$ 279,274	US\$ 4,553
Anticipos a proveedores y contratistas	39,747	10,286
Empleados	15,258	7,928
Depósitos en garantía	-	1,000
Otras	1,484,269	1,505,624
Subtotal	1,818,548	1,529,391
Menos - Estimación para cuentas incobrables	(15,151)	(12,919)
	US\$ 1,803,397	US\$ 1,516,472

Las cuentas por cobrar a clientes tienen plazo de vencimiento de 30 a 45 días y no generan intereses. Otras cuentas por cobrar corresponden a relacionados y se esperan recuperar en el periodo corriente.

6. Impuestos corrientes

Los impuestos corrientes están constituidos como sigue:

	2015	2014
Impuesto al valor agregado iva	US\$ 465,198	US\$ 347,030
Retenciones de iva por terceros	16,663	52,517
	US\$ 481,861	US\$ 399,547

7. Inventario de materiales y obras en proceso

Un detalle de las obras en proceso es como sigue:

	2015	2014
Obras en proceso:		
Grado de avance	US\$ -	US\$ 21,800
Precio fijo	29,585	
Materiales de cantera y repuestos	40,183	
En tránsito, repuestos	-	5,050
	<u>US\$ 69,768</u>	<u>US\$ 26,910</u>

Las obras en proceso a precio fijo representan costos acumulados, pendientes de liquidar. Los valores de los contratos y el valor pendiente de facturar, se describen en la nota 18.

8. Propiedad, planta y equipos

Un detalle de propiedades, planta y equipos es como sigue:

	2015	2014
Terreno	US\$ -	US\$ 2,480,000
Plantas, maquinarias y equipos pesados	6,594,422	6,594,422
Vehículos camineros (volquetas)	3,206,214	3,194,205
Muebles y enseres y equipos de oficina	47,268	38,830
Equipo de cómputo y software	31,801	10,127
Equipos varios	34,981	29,200
Sub-total	9,914,686	12,346,784
Amortización acumulada	(4,944,247)	(4,372,680)
Total	<u>US\$ 4,970,439</u>	<u>US\$ 7,974,104</u>

El campamento opera en un terreno ubicado en la vía a Salitre km 6 de la parroquia Los Lojas. En el 2015 se reversó el valor del terreno incorporado previamente en los libros como aporte para aumento de capital

Como parte de los equipos varios se incluyen las partes y piezas de maquinarias, los equipos topográficos y los equipos de comunicación.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, parte de las volquetas y las maquinarias se encuentran asignadas en garantía con Seguros Confianza S.A., en garantía de las pólizas de seguro por fiel cumplimiento y buen uso del anticipo.

Un movimiento de las propiedades y equipos, sin considerar activos en tránsito es como sigue:

	Terreno	Plantas maquinarias, y equipos pesados	Vehículos (volquetas)	Muebles, enseres y equipos de oficina	Equipo de computo	Equipos varios	Total
Costo:							
Saldo al 01-Ene-2014	2,480,000	5,511,789	3,141,643	38,830	9,235	27,604	11,209,101
Adiciones		1,082,633	52,562	-	892	1,596	1,137,683
Saldo al 31-Dic-2014	2,480,000	6,594,422	3,194,205	38,830	10,127	29,200	12,346,784
Adiciones	-	-	12,009	8,438	21,674	5,781	47,902
Reversión	(2,480,000)						(2,480,000)
Saldo al 31-Dic-2015	-	6,594,422	3,206,214	47,268	31,801	34,981	9,914,686
Depreciación acumulada:							
Saldo al 01-Ene-2014	-	(3,094,756)	(730,534)	(15,962)	(6,832)	(3,438)	(3,851,072)
Depreciación	-	(267,636)	(245,722)	(2,953)	(2,543)	(2,754)	(521,608)
Saldo al 31-Dic-2014	-	(3,362,392)	(976,256)	(18,915)	(8,915)	(6,192)	(4,372,680)
Depreciación	-	(325,390)	(231,810)	(3,412)	(7,782)	(3,173)	(571,567)
Saldo al 31-Dic-2015	-	(3,687,782)	(1,208,066)	(22,327)	(16,707)	(9,365)	(4,944,247)
Saldo neto	-	2,906,640	1,998,148	24,941	15,094	25,616	4,970,439

9. Obligaciones bancarias

Las obligaciones bancarias representan operaciones crediticias con John Deere Financial por US 97,131, banco del Austro por US 10,997 y sobregiro contable con el banco del Pacifico por US 25,895

10. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	2015	2014
Proveedores locales	US\$ 4,883,103	US\$ 2,661,196
Fondo de garantía y cumplimiento de obras	-	401,657
Nómina y liquidaciones	33,079	68,276
Dividendos por pagar	25,749	75,749
Obligaciones con el IESS	6,916	13,516
Otras cuentas por pagar	18,185	107,475
	US\$ 4,967,032	US\$ 3,327,869

El periodo de crédito promedio con proveedores es de 30 a 45 y no generan intereses e incluyen relacionados por US 784,541 sin intereses.

En el 2014, el fondo de cumplimiento de obras representó una reserva para fiel cumplimiento de las obras pendientes de entrega-recepción, mientras que el fondo de garantía representó valores retenidos a maestros contratistas para cruzar con futuras liquidaciones de trabajos de obra.

11. Impuestos Corrientes

Los pasivos por impuestos corrientes están representados como sigue:

	2015		2014	
Impuesto a la renta a pagar	US\$	43,331	US\$	61,944
Retenciones de iva a pagar		66,387		37,926
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta		33,008		19,082
	US\$	142,726	US\$	118,952

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	2015	2014
Utilidad efectiva (neta de participación)	799,069	675,327
Partidas de conciliación		
Ingresos exentos	(7,014)	-
Gastos relacionados con ingresos exentos	6,459	-
Más gastos no deducibles	157,196	35,920
Más ajustes NIIF	20,127	21,962
Menos empleados adultos mayores y migrantes retornados	(4,070)	-
Base imponible	971,767	733,209
Reinversión de utilidades tasa del 12%	500,000	-
Impuesto causado	163,789	161,306
Anticipo de impuesto a la renta		
Menos retenciones en la fuente	(102,586)	(92,106)
Menos cuotas pagadas de anticipo	(17,872)	(7,256)
Impuesto a la renta a pagar	43,331	61,944

A partir del ejercicio 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado para el año correspondiente.

Las declaraciones de impuesto a la renta hasta el año 2012, están cerradas para revisión por parte de las autoridades tributarias. A la fecha de este informe, la compañía no ha recibido notificaciones con respecto a los años 2013 al 2015, por lo que estos años estarían abiertos para futuras fiscalizaciones, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en materia tributaria.

Al 31 de diciembre de 2015, la compañía mantiene en proceso de aclaración una reclamación administrativa de parte del Servicio Nacional de Aduana del Ecuador. SENAE relacionada con una importación temporal.

Asuntos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado. Los aspectos más destacados se presentan a continuación:

- Los gastos relacionados con vehículos por avalúos que superan US 35,000 en la base de datos del SRI, serán considerados como no deducibles.
- Incremento de la tarifa del 2% al 5% en la salida de divisas. El uso de dinero en el exterior se considera como hecho generador y se considera exentos de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado emitidos por el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

12. Pasivos acumulados

Los pasivos acumulados están constituidos como sigue:

	2015		2014	
Beneficios sociales	US\$	20,542	US\$	76,277
Participación de trabajadores		141,012		119,175
	US\$	161,554	US\$	195,452

Un movimiento de beneficios sociales y participación de trabajadores es como es como sigue:

	Decimo tercero	Decimo cuarto	Vacaciones	Fondo de reserva	Participación de trabajadores	Total
Cuentas:						
Saldo al 1-Enero-2014	7,813	30,141	42,627	1,384	144,904	226,869
Provisiones	8,397	36,703	32,897	16,947	119,175	214,119
Pagos y transferencia haberes a pagar	(11,501)	(43,202)	(28,940)	(16,989)	(144,904)	(245,536)
Saldo al 31-Dic-2014	4,709	23,642	46,584	1,342	119,175	195,452
Provisiones	25,653	14,352	14,038	7,401	141,012	202,456
Pagos y transferencia haberes por pagar	(28,942)	(33,208)	(47,042)	(7,987)	(119,175)	(236,354)
Saldo al 31-Dic-2015	1,420	4,786	13,580	756	141,012	161,554

13. Pasivos a largo plazo

Los pasivos a largo plazo están constituidos como sigue:

	2015	2014
Anticipos recibidos de clientes	US\$ -	US\$ 1,955,456
Proveedor local	1,855,377	450,816
Jhon Deere Financiera y Banco del Austro	167,340	-
Jubilación patronal y desahucio	39,759	24,505
Impuestos diferidos	46,808	51,236
	US\$ 2,109,284	US\$ 2,482,013

Los anticipos recibidos de clientes en el 2014 estuvieron constituidos como sigue:

	2015	2014
M.I. Municipalidad de Guayaquil	US\$ -	US\$ 1,955,456
Otros	-	130,062
Sub-total	-	2,085,518
Parte no corriente	-	(1,955,456)
Parte corriente	US\$ -	US\$ 130,062

En el 2014, el anticipo recibido de la M.I. Municipalidad de Guayaquil correspondió al valor recibido para la pavimentación con hormigón de cemento portland de las calles de los Vergeles de la parroquia Pascuales. Ver nota 16

Los cálculos de jubilación patronal y el desahucio fueron efectuados por expertos calificados para tal propósito.

Los pasivos por impuestos diferidos representan diferencias temporarias sobre la vida útil de las propiedades, planta y equipos, relacionados con la planta trituradora, planta hormigonera y los vehículos camineros.

14. Patrimonio

Capital pagado. Está representado por 720,000 acciones ordinarias y nominativas de US 1,00 de valor nominal unitario. El capital autorizado fue establecido en US 1,440,000. Las acciones no se cotizan en la Bolsa de Valores

Reserva legal. Según la ley de compañías, representa la apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital pagado. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva facultativa. Representa una reserva voluntaria que puede ser utilizada para aumento de capital, compensación de pérdidas incurridas o para distribución voluntaria de los accionistas.

Reserva de capital. Representa una reserva proveniente de la revalorización del patrimonio y de la re-expresión monetaria proveniente de la conversión de sucres a dólares que puede ser utilizada para aumento de capital o compensación de pérdidas incurridas.

15. Políticas de Gestión de Riesgos Financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y los anticipos recibidos. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. Los principales activos financieros de la Compañía incluyen las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, y el efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo por parte de la administración, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, los que se resumen a continuación:

(a) Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúe debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran el riesgo de tasas de interés. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los préstamos que devengan intereses y los depósitos en efectivo.

Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés de mercado se relaciona con los préstamos con entidades bancarias locales o acreedores que tienen una tasa de interés fija.

(b) Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla con sus obligaciones asumidas en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial y, que ello resulte en una pérdida financiera. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente por los deudores comerciales y sus actividades financieras incluidos los depósitos en bancos).

La Compañía mantiene cuentas por cobrar a Municipios y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular. La Compañía ha evaluado como baja la concentración del riesgo de crédito con respecto a los deudores comerciales.

(c) Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea su riesgo de liquidez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

16. Información por segmentos

Unidad de Negocios

La sociedad desarrolla su actividad de negocio basado en las siguientes líneas:

Ingeniería y Construcción:

Participa en el negocio de ingeniería y construcción desde su constitución, su objetivo es proveer servicios de ingeniería y construcción, ejecutando contratos de proyectos para el sector público y privado, a lo largo de todo el territorio nacional. Esta línea de negocio concentra su operación en:

Obras de infraestructura. Comprende grandes proyectos que facilitan los servicios sociales a la comunidad como avenidas, autopistas, calles, puentes, entre otras. Este tipo de obras son las más complejas de coordinar y construir, debido a sus extensiones y magnitudes.

Los proyectos de éste tipo involucran un gran número de recursos humanos, maquinaria además del tiempo de realización, que suele ser extenso, y generalmente son contratados por el sector público. Las obras de infraestructura en la actualidad, se construyen con materiales que cada día son más sofisticados y especializados.

Obras civiles. Comprende la ejecución de contratos de obras de edificación y obras civiles para fines comerciales o de servicios. Este tipo de contratos se caracteriza porque la empresa constructora provee tanto la mano de obra como los materiales necesarios para ejecutar la obra diseñada y encomendada por el cliente.

Venta de material de cantera, hormigón y alquiler de maquinarias y equipos. Comprende la venta de estos productos y los servicios de alquiler de maquinaria como excavadoras, tractores, palas, rodillos, volquetes, entre otros

17. Costos y gastos por su naturaleza

Un resumen del costo de ventas es como sigue:

	2015	2014
Costo de obras	7,052,886	3,393,480
Costo de planta hormigonera y asfalto	446,168	2,572,801
Costo de cantera	451,011	770,161
Costo mantenimiento de maquinarias	727,082	1,441,920
Total	8,677,147	7,878,362

Un detalle de los gastos administrativos por su naturaleza es como sigue:

	2015	2014
Salarios	110,812	105,426
Beneficios sociales	36,900	34,158
Aporte a la seguridad social incluye fondo reserva	22,520	20,476
Honorarios	33,116	17,843
Mantenimiento y reparaciones	4,968	9,798
Suministros, materiales y repuestos	37,790	62,033
Depreciaciones	4,593	5,496
Impuestos, contribuciones y otros	32,204	34,619
Otros	158,623	173,298
Total	441,526	463,147

18. Contratos de Obra Suscritos

Al 31 de diciembre del 2015 la compañía no mantiene valores pendientes por facturar por las obras con la Municipalidad de Guayaquil. En el 2015 algunas facturas se emitieron por trabajos adicionales o por recuperación de importes por valores retenidos en los contratos.

Los contratos están sujetos:

- ✓ Al amparo de la Ley Orgánica del Sistema Nacional de Contratación Pública LOSNCP
- ✓ La M.I Municipalidad de Guayaquil, ha asignado a cada obra en proceso un auditor que revisa y aprueba los egresos relacionados con la obra.
- ✓ El accionista deberá notificar a la entidad informante sobre la transferencia, cesión, enajenación, bajo cualquier modalidad de las acciones, participaciones o cualquier otra forma de participación que realice la entidad
- ✓ El valor máximo anticipo en contratos de ejecución de obras será del 20% del monto total del contrato. El valor de la obra se cancelará contra presentación de planillas.
- ✓ Emisión de pólizas de seguro en garantía por fiel cumplimiento de contrato
- ✓ Reajustes de precio con sujeción a una fórmula establecida
- ✓ Opción a prorrogas de plazo de terminación de obras
- ✓ El arbitraje será en derecho sometiéndose al Centro de Arbitraje de la Cámara de Comercio de Guayaquil

19. Transacciones con partes relacionadas

Los saldos con partes relacionadas, se revelan en el estado de situación financiera.

20. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Entre el 1 de enero de 2016 y la fecha del informe de los auditores independientes, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.
