In God We Trust

Auditor & Consultor Independiente

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS Y VALORES
RECIBIDO
7 MAY 2015
14h09
Srta. Teresa Barberán S.
SECRETARIA GENERAL

Guayaquil mayo 7, 2015

Señores
Superintendencia de Compañías del Ecuador
Sede Guayaquil

De mis consideraciones:

En calidad de auditor externo, debidamente calificado y con el propósito de dar cumplimiento con lo indicado en el artículo 324 de la Ley de Compañías, adjunto un ejemplar del informe de auditoría de la compañía anónima denominada CONSTRUCTORA PALOSA S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

La mencionada compañía está ubicada en la parroquia Las Lojas (Enrique Baquerizo Moreno) km 6 s-n vía a Salitre perteneciente al Cantón Daule de la provincia del Guayas y tiene asignado el RUC 0991328076001 y el expediente No 73424

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
CAU
7 MAY 2015
GUAYAQUIL

Atentamente,

C.P.A. Ing. Com. Wilson M. Merino
Socio
RUC 0904769999001
Registro Nacional de Contadores No. 11.268
Cdla Vista Alegre Mz 112 villa 13
Resolución No. SC-ICI-DAI-G-09-0007288
Phone 042206645 Cell 0982658198
SC-RNAE-719
Correo electrónico: wmerinoauditoresasociados@gmail.com

Guayaquil-Ecuador

DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO
NTENDENCIA DE COMPAÑIAS DE GUAYAQUIL
RECIBIDO
HORA:
09 JUL 2015 15:01
Receptor: Michelle Calderon Palacios
Firma: Michelle

Constructora Palosa S.A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre de 2014 y 2013

Contenido

Dictamen del Auditor Externo Independiente

Estados Financieros
Estados de Situación Financiera 2
Estados de Resultado Integral 3
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas 4
Estados de Flujos de Efectivo 5
Notas a los Estados Financieros 6

In God We Trust

Auditor & Consultor Independiente
Cdla Vista Alegre Mz 112 villa 13
Phone 042206645 Cell 0982658198
Correo electrónico: amerinoauditoresasociados@gmail.com
Guayaquil-Ecuador

Dictamen del Auditor Externo Independiente

A los señores accionistas de:
Constructora Palosa S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Constructora Palosa S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF Full. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que sea relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de manera, que éstos no incluyan manifestaciones erróneas significativas originadas en fraudes o errores, seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no incluyen manifestaciones erróneas significativas.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de Constructora Palosa S.A., que es relevante para la

preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados, y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoria

Opinión

4. En nuestra opinión, los referidos estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Constructora Palosa S.A., al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas internacionales de información financiera NIIF Full.

Guayaquil – Ecuador
Marzo 15 de 2015

Ing. Wilson Merino Castillo
Registro Nacional de Contadores No 11,268
Resolución No SC-ICI-DAI-G-09-0006021
SC-RNAE-719

Constructora Palosa S.A.

Estados de Situación Financiera

31 de diciembre de 2014 y 2013

Expresados en Dólares de E.U.A.

		2014		2013
Activos				
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo *(Nota 4)*	**US$**	**1,794,477**	**US$**	1,608,210
Cuentas por cobrar *(Nota 5)*		**1,516,472**		2,267,010
Impuestos corrientes *(Nota 6)*		**399,547**		406,164
Obras en proceso *(Nota 7)*		**26,910**		22,751
Pagos anticipados, seguros		**64,672**		31,849
Total activos corrientes		**3,802,078**		4,335,984
Propiedades y equipos, neto *(Nota 8)*:		**7,974,104**		7,881,213
Total activos	**US$**	**11,776,182**	**US$**	12,217,197
Pasivos y patrimonio de accionistas				
Pasivos corrientes:				
Cuentas por pagar *(Nota 9)*	**US$**	**3,327,869**	**US$**	3,335,863
Anticipos recibidos *(Nota 12)*		**130,062**		647,719
Impuestos corrientes*(Nota 10)*		**118,952**		32,708
Pasivos acumulados *(Nota 11)*		**195,452**		226,887
Total pasivos corrientes		**3,772,335**		4,243,177
Pasivos no corrientes:				
Pasivos a largo plazo *(Nota 12)*		**2,482,013**		2,889,405
Patrimonio de accionistas *(Nota 13)*:				
Capital pagado		**720,000**		177,349
Aporte para futuras capitalizaciones		**3,148,474**		3,148,474
Reserva legal		**125,574**		57,697
Reserva facultativa y de capital		**543,643**		543,643
Resultados acumulados:				
Efecto por aplicación de las NIIF		**329,455**		329,455
Ganancias acumuladas		**135,835**		827,997
Resultados del ejercicio		**518,853**		-
Total patrimonio de accionistas		**5,521,834**		5,084,615
Total pasivos y patrimonio de accionistas	**US$**	**11,776,182**	**US$**	12,217,197

Ver notas adjuntas

Ing. Marco Samaniego Serpa – Gerente General

Ing. Yessenia Cedeño Moreira - Administradora

CPA. Paola Rosas Toala- Contadora General

Constructora Palosa S.A.

Estados de Resultado Integral

Años Terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013
Expresados en Dólares de E.U.A.

		2014		2013
Ingresos de actividades ordinarias	**US$**	**9,130,204**	US$	10,672,201
Costo de ventas *(Nota 15)*		**(7,878,362)**		(9,059,725)
Margen bruto		**1,251,842**		1,612,476
Gastos *(Nota 15)*:				
Administrativos y de ventas		**(463,147)**		(368,404)
Financieros		**(51,851)**		(278,045)
Participación de trabajadores		**(119,175)**		(144,904)
Otros ingresos, rendimientos financieros		**57,658**		-
Utilidad antes de impuesto a la renta		**675,327**		821,123
Impuesto a las ganancias:				
Corriente *(Nota 10)*		**(161,306)**		(142,353)
Diferido		**4,832**		9,556
Efecto de variación de tasa fiscal		**-**		3,856
Impuesto a las ganancias, neto		**(156,474)**		(128,961)
Utilidad del año		**518,853**		692,162
Otros resultados integrales:				
Partidas que no se reclasificaran posteriormente a resultados		**-**		-
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos		**-**		-
Resultado integral del año, neto de impuestos	**US$**	**518,853**		692,162
Utilidad por acción				
Básica		**0.72**		3.90

Ver notas adjuntas.

Ing. Marco Samaniego Serpa – Gerente General

Ing. Yessenia Cedeño Moreira- Administradora

CPA. Paola Rosas Toala- Contadora General

Constructora Palosa S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

Años Terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

Expresados en Dólares de E.U.A.

			Resultados acumulados				
	Capital Pagado	**Aporte futuras capitalizaciones**	**Reserva legal**	**Reserva facultativa y de capital**	**Efecto por Aplicación de las NIIF**	**Ganancias Acumuladas**	**Resultado del ejercicio**
Saldos a Enero 1, 2013	177,349	3,148,474	52,090	543,643	329,455	204,643	
Utilidad neta del año							**692,162**
Otro resultado integral							-
Transferencia			**5,607**			**686,555**	**(692,162)**
Retiros de accionistas						**(63,201)**	
Saldos a Diciembre 31, 2013	**177,349**	**3,148,474**	**57,697**	**543,643**	**329,455**	**827,997**	
Utilidad neta del año							**518,853**
Otro resultado integral							-
Transferencia	**542,651**		**67,877**			**(610,528)**	
Retiros de accionistas						**(81,634)**	
Saldos a Diciembre 31, 2014	**720,000**	**3,148,474**	**125,574**	**543,643**	**329,455**	**135,835**	**518,853**

Ver notas adjuntas.

Ing. Marco Samaniego Serpa – Gerente General

Ing. Yessenia Cedeño Moreira- Administradora

CPA. Paola Rosas Toala- Contadora General

Constructora Palosa S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Años Terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013
Expresados en Dólares de E.U.A.

	2014	2013
Actividades de Operación:		
Recibido de clientes	10,608,477	10,012,968
Pagado a proveedores y trabajadores	(7,842,223)	(7,240,468)
Intereses pagado	(51,851)	(278,045)
Intereses ganados	57,658	-
Impuesto a la renta y participación pagado	(244,266)	(161,508)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	2,527,795	2,332,947
Actividades de Inversión:		
Propiedades y equipos	(614,499)	(2,202,711)
Otros activos	(725,826)	700,620
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(1,340,325)	(1,502,091)
Actividades de Financiación:		
Pago a proveedores largo plazo y retiros de accionistas	(189,002)	(89,582)
Anticipos recibidos	(812,201)	(2,881,918)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiación	(1,001,203)	(2,971,500)
Variación	186,267	(2,140,644)
Efectivo al inicio del año	1,608,210	3,748,854
Efectivo al final del año	1,794,477	1,608,210

Conciliación del resultado integral del año con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Resultado integral del año	518,853	692,162
Amortizaciones , participación de trabajadores e impuesto	695,338	678,291
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	1,478,273	(659,233)
Impuestos, obras en proceso y pagos anticipados	(30,365)	13,204
Cuentas por pagar	(7,994)	1,585,706
Impuestos por pagar y pasivos acumulados	(126,310)	22,817
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	2,527,795	2,332,947

Ver notas adjuntas

Ing. Marco Samaniego Serpa - Gerente General

Ing. Yessenia Cedeño Moreira- Administradora

CPA. Paola Rosas Toala- Contadora General

Constructora Palosa S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2014 y 2013

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 2015 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 mas 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 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 respecticos 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 perdidas 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 perdida 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 perdida por deterioro.

Las perdidas 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 perdida 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 imponibles 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 2014, 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 imponibles

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 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:

	2014		2013
Cajas chicas	US$ 971	US$	500
Depósitos en bancos locales	93,506		1,607,710
Inversión en el banco Internacional	1,700,000		-
	US$ 1,794,477	US$	1,608,210

El efectivo representa fondos de libre disposición a favor de la entidad. La inversión en el banco Internacional tiene un plazo de vencimiento menor a 90 días.

5. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	2014		2013
Clientes	US$ 4,553	US$	1,482,826
Anticipos a proveedores y contratistas	10,286		55,841
Empleados	7,928		2,255
Depósitos en garantía	1,000		3,921
Otras	1,505,624		736,995
Subtotal	1,529,391		2,281,838
Menos - Estimación para cuentas incobrables	(12,919)		(14,828)
	US$ 1,516,472	US$	2,267,010

Las cuentas por cobrar a clientes tienen plazo de vencimiento de 30 a 45 días y no generan intereses. Los valores a cargo del accionista se esperan recuperar dentro del ejercicio económico siguiente y no generan intereses

6. Impuestos corrientes

Los impuestos corrientes están constituidos como sigue:

	2014		2013
Impuesto al valor agregado	US$ 347,030	US$	211,380
Retenciones de iva por terceros	52,517		194,784
	US$ 399,547	US$	406,164

7. Obras en proceso

Un detalle de las obras en proceso es como sigue:

		2014		2013
R LICO MIMG 018-2013	**US$**	**7,490**	**US$**	22,751
R LICO MING 02-2012		**14,370**		-
Importaciones en tránsito, repuestos		**5,050**		-
	US$	**26,910**	**US$**	22,751

Las obras en proceso representan costos acumulados, pendientes de liquidar. Los valores de los contratos y el valor pendiente de facturar, se describen ampliamente en la nota 17.

8. Propiedad, planta y equipos

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

		2014		2013
Terreno	**US$**	**2,480,000**	**US$**	2,480,000
Plantas, maquinarias y equipos pesados		**6,594,422**		5,511,789
Vehículos camineros (volquetas)		**3,194,205**		3,141,643
Muebles y enseres y equipos de oficina		**38,830**		38,830
Equipo de computo		**10,127**		9,235
Equipos varios		**29,200**		27,604
En transito		-		523,184
Sub-total		**12,346,784**		11,732,285
Amortización acumulada		**(4,372,680)**		(3,851,072)
Total	**US$**	**7,974,104**	**US$**	7,881,213

Como parte del costo de las propiedades y equipos se incluyen las partes de las maquinarias, los equipos topográficos y los equipos de comunicación.

El campamento opera en un terreno ubicado en la vía a Salitre km 6 de la parroquia Las Lojas. Este terreno, en trámite legal de adquisición por el accionista principal, con una extensión de 20.86 hectáreas ha sido comprometido por el accionista mediante acta de junta general de accionistas, previo un avaluó de un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías, para entregarlo a la compañía como aporte para futuro aumento de capital.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, parte de las volquetas y las maquinarias se encuentran prendadas con Seguros Confianza S.A., en garantía de las pólizas de seguro por fiel cumplimiento y garantía de obra.

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-2013	**2,480,000**	**4,158,717**	**1,224,633**	**34,028**	**8,655**	**12,251**	**7,918,284**
Adiciones		1,3,53,072	1,917,010	4,802	580	15,353	3,290,817
Saldo al 31-Dic-2013	**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**
Depreciación acumulada:							
Saldo al 01-Ene-2013	-	**(2,791,361)**	**(531,847)**	**(13,198)**	**(3,856)**	**(1,271)**	**(3,341,533)**
Depreciación	-	(314,741)	(198,687)	(2,764)	(2,526)	(2,167)	(520,885)
Bajas		11,346	-	-	-	-	11,346
Saldo al 31-Dic-2013	-	**(3,094,756)**	**(730,534)**	**(15,962)**	**(6,382)**	**(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)**	**(8,925)**	**(6,192)**	**(4,372,680)**
Saldo neto	**2,480,000**	**3,232,030**	**2,217,949**	**19,915**	**1,202**	**23,008**	**7,974,104**

9. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	2014	2013
Proveedores locales	**US$ 2,661,196**	US$ 2,941,102
Fondo de cumplimiento de obras	**378,323**	-
Fondo de garantía	**23,334**	60,666
Hormisan S.A. y accionista	**-**	52,155
Nomina y liquidaciones	**68,276**	84,916
Dividendos por pagar	**75,749**	3,823
Obligaciones con el IESS	**13,516**	21,555
Otras cuentas por pagar	**107,475**	171,646
	US$ 3,327,869	US$ 3,335,863

El periodo de crédito promedio con proveedores es de 30 a 45 y no generan intereses.

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

10. Impuestos Corrientes

Los pasivos por impuestos corrientes están representados como sigue:

	2014		2013
Impuesto a la renta a pagar	**US$ 61,944**	**US$**	5,661
Retenciones de iva a pagar	**37,926**		11,048
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	**19,082**		15,999
	US$ 118,952	**US$**	32,708

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

	2014	2013
Utilidad efectiva (neta de participación)	675,327	821,123
Partidas de conciliación		
Mas gastos no deducibles	35,920	29,154
Mas ajustes NIIF	21,962	43,440
Menos deducción por incremento neto de empleados	-	-
Base imponible	733,209	893,717
Valor a reinvertir tasa del 12%	-	542,651
No sujeto reinversión tasa 22%	161,306	351,066
Impuesto causado corriente	161,306	142,353
Menos retenciones en la fuente	(92,106)	(106,507)
Menos cuotas pagadas de anticipo	(7,256)	(30,185)
Impuesto a la renta a pagar	61,944	5,661

Las declaraciones de impuesto a la renta hasta el año 2011, 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 2012 al 2014, 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 2014, 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 e 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.

11. Pasivos acumulados

Los pasivos acumulados están constituidos como sigue:

	2014		2013
Beneficios sociales	**US$ 76,277**	**US$**	81,965
Participación de trabajadores	**119,175**		144,904
Otros	**-**		18
	US$ 195,452	**US$**	226,887

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
Costo:						
Saldo al 1-Enero-2013	4,724	14,043	30,041	460	17,052	66,320
Provisiones	14,539	39,702	40,454	10,522	144,904	250,121
Pagos y transferencia haberes a pagar	(11,450)	(23,604)	(27,868)	(9,598)	(17,052)	(89,572)
Saldo al 31-Dic-2013	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 por 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

12. Pasivos a largo plazo

Los pasivos a largo plazo están constituidos como sigue:

	2014	2013
Anticipos recibidos de clientes	US$ 1,955,456	US$ 2,250,000
Proveedor de vehículos (volquetas)	450,816	558,184
Jubilación patronal y desahucio	24,505	25,153
Impuestos diferidos	51,236	56,068
	US$ 2,482,013	US$ 2,889,405

Los anticipos recibidos de clientes están constituidos como sigue:

	2014	2013
M.I Municipalidad de Guayaquil	US$ 1,955,456	US$ 2,747,719
Otros	130,062	150,000
Sub-total	2,085,518	2,897,719
Parte no corriente	(1,955,456)	(2,250,000)
Parte corriente	US$ 130,062	US$ 647,719

El anticipo recibido de la M.I. Municipalidad de Guayaquil corresponde al valor recibido para la pavimentación con hormigón de cemento portland de las calles de los Vergeles de la parroquia Pascuales. Ver nota 16

El proveedor de maquinarias y equipos tiene fecha de vencimiento hasta octubre 2016 e incluye interés del 12%.

Los cálculos de jubilación patronal y el desahucio fueron efectuados por expertos calificados para tal propósito. La provisión cargada a resultados 2014 y 2013 fue de US y US 26,014 respectivamente

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.

13. 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.

14. 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 de clientes. 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 fluctúen 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 de largo plazo con entidades bancarias locales y del exterior 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 distintas empresas 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.

15. 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

16. Costos y gastos por su naturaleza

Un resumen del costo de ventas es como sigue:

	2014	2013
Costo de obras	3,393,480	4,015,877
Costo de planta hormigonera y asfalto	2,572,801	2,537,925
Costo de cantera	770,161	679,038
Costo mantenimiento de maquinarias	1,141,920	1,826,885
Total	7,878,362	9,059,725

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

	2014	2013
Salarios	105,426	103,372
Beneficios sociales	34,158	24,045
Aporte a la seguridad social incluye fondo reserva	20,476	18,560
Honorarios	17,843	7,888
Mantenimiento y reparaciones	9,798	4,724
Combustibles	6,144	4,901
Suministros y materiales	62,033	12,973
Depreciaciones	5,496	5,291
Impuestos, contribuciones y otros	34,619	40,890
Otras	167,154	145,760
Total	463,147	368,404

17. Contratos de Obra Suscritos

Al 31 de diciembre del 2014 están pendientes de liquidar los siguientes contratos con la M. I. Municipalidad de Guayaquil:

R2LICO-MIMG-02-2012

Valor del contrato, sin reajustes ni ampliaciones	**US$**	**17,089,809**
Facturado a diciembre 31,2014 (planilla 18)		**(16,681,297)**
Por facturar en el 2015	**US$**	**408,512**

Este contrato corresponde a la pavimentación con hormigón rígido y adoquinamiento a colores de las calles del sector los Vergeles ubicada en la parroquia Pascuales, en un plazo de 180 días contados a partir de la fecha de entrega del anticipo.

R-LICO-MIMG-0018-2013

Valor del contrato, sin reajustes	**US$**	**8,729,756**
Facturado a diciembre 31,2014 (planilla 7)		**(2,285,538)**
Por facturar en el 2015	**US$**	**6,444,218**

Este contrato corresponde a la pavimentación con hormigón de cemento portland y adoquinamiento a colores de las calles del sector los Vergeles sectores 2 y 3 ubicada en la parroquia Pascuales, en un plazo de 270 días contados a partir de la fecha de notificación de que el anticipo se encuentra disponible.

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

18. Transacciones con partes relacionadas

Durante los años 2014 y 2013, los saldos con partes relacionadas, se revelan en el estado de situación financiera.

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

Entre el 1 de enero de 2015 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.

Superintendencia de Compañías
Guayaquil

Visitenos en: www.supercias.gob.ec

Fecha:

07/MAY/2015 09:11:36 Usu: alejandrog

Remitente: No. Trámite: 16970 - 0

WILSON MERINO .

Expediente: 73424

RUC: 0991328076001

Razón social:

CONSTRUCTORA PALOSA S.A.

SubTipo tramite:

COMUNICACIONES

Asunto:

REMITE INFORME DE AUDITORIA 2014

Revise el estado de su tramite por INTERNET Digitando No. de trámite, año y verificador =	35