

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

1. Actividad

Progecon 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 el Estado y Gobiernos Seccionales	97%
Venta de material de cantera, hormigón, alquiler de Maquinaria y volquetes 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 abril 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 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 Inventarios

Son medidos al costo o valor neto realizable, el menor. El costo se asigna utilizando el método promedio ponderado para piedra triturada y materiales, repuestos y suministros. 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.

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.

Medición posterior modelo de revaluación. Posterior al reconocimiento inicial, los terrenos son reconocidos a sus valores revaluados en forma continua, que representan sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor, si hubiere. Los incrementos en la revaluación se reconoce en otro resultado integral del patrimonio y se presenta como reserva por revaluación, excepto cuando se revierte la revaluación reconocida previamente en resultados. Cuando se produce la baja del activo, el saldo de la revaluación se transfiere directamente a utilidades retenidas

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
Edificios	20
Plantas y Maquinarias	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5.
Equipo de computo	3

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 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 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. La compañía no reconoció estos conceptos debido a la alta rotación de su personal
- 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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cajas chicas	US\$ -	US\$ 5,030
Depósitos en bancos locales	3,483	2,259,386
	<u>US\$ 3,483</u>	<u>US\$ 2,264,416</u>

El efectivo representa fondos de libre disposición a favor de la entidad.

5. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes	US\$ 1,228,341	US\$ 820,421
Anticipos	1,473,199	-
Accionistas	330,457	-
Otras	1,262,276	679,126
Subtotal	<u>4,294,273</u>	<u>1,499,547</u>
Menos - Estimación para cuentas incobrables	-	(50,486)
	<u>US\$ 4,294,273</u>	<u>US\$ 1,449,061</u>

Al 31 de diciembre de 2014, las cuentas por cobrar a clientes representan valores por cobrar al Ministerio de Transporte y Obras Publicas de Cañar, los cuales tienen plazo de vencimiento de 60 a 90 días y no generan intereses.

6. Impuestos corrientes

Los impuestos corrientes están constituidos como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Retenciones en la fuente	US\$	US\$ 255,127
Crédito tributario, iva		
Impuesto a la salida de divisas	-	132,859
	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 387,986</u>

7. Inventarios

Los inventarios están constituidos como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Piedra triturada en campamento de obras	US\$ 745,000	US\$ -
Materiales, repuestos y suministros	171,089	99,083
	<u>US\$ 916,089</u>	<u>US\$ 99,083</u>

8. Propiedad, planta y equipos

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Terrenos	US\$ 6,991,141	US\$ 2,069,807
Edificio	360,670	360,670
Plantas y maquinarias	10,337,807	9,719,786
Vehículos	3,603,579	2,606,935
Muebles y enseres	20,950	71,273
Equipos de computación	29,821	41,674
Sub-total	<u>21,343,968</u>	<u>14,870,145</u>
Amortización acumulada	<u>(5,829,820)</u>	<u>(4,306,385)</u>
Total	<u>US\$ 15,514,148</u>	<u>US\$ 10,563,760</u>

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

La compañía es propietaria de tres campamentos de trabajo, el uno ubicado en el km 19.5 vía a Daule, el segundo en el km 1 vía Duran Tambo y el tercero en el Cantón Daule en el sector de Yolán. Los predios, al igual que maquinarias y vehículos están prendadas a entidades bancarias

Un movimiento de las propiedades y equipos es como sigue:

	Terrenos	Edificios	Plantas y maquinarias	Vehículos	Muebles y enseres	Equipos computo	Total
Costo:							
Saldo al 31-Dic-2013	2,069,807	360,670	9,719,786	2,606,935	71,273	41,674	14,870,145
Adiciones	4,921,334	-	618,021	996,644	(50,323)	(11,853)	6,473,823
Saldo al 31-Dic-2014	<u>6,991,141</u>	<u>360,670</u>	<u>10,337,807</u>	<u>3,603,579</u>	<u>20,950</u>	<u>29,821</u>	<u>21,343,968</u>
Depreciación acumulada:							
Saldo al 31-Dic-2013							(4,306,385)
Depreciación							(1,523,435)
Saldo al 31-Dic-2014							<u>(5,829,820)</u>
Saldo neto							<u>15,514,148</u>

9. Obligaciones bancarias

Las obligaciones bancarias representan operaciones con el Banco Bolivariano con vencimiento hasta abril 2015 e interés de hasta el 10,14%

10. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	2014		2013	
Proveedores locales	US\$	75,531	US\$	1,381,724
Otras		-		191,993
	<u>US\$</u>	<u>75,531</u>	<u>US\$</u>	<u>1,573,717</u>

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

11. Impuestos Corrientes

Los pasivos por impuestos corrientes están representados como sigue:

	2014		2013	
Impuesto a la renta a pagar	US\$	-	US\$	-
Impuesto al valor agregado		13,513		-
Retenciones de iva a pagar		18,365		-
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta		5,098		87,502
Otros		107,421		-
	US\$	144,397	US\$	87,502

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

	2014	2013
Utilidad efectiva (neta de participación)	236,917	231,766
Partidas de conciliación		
Mas gastos no deducibles	38,827	-
Base imponible	275,744	231,766
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto causado corriente	60,664	50,989
Anticipo impuesto a la renta	220,887	126,952
Menos retenciones en la fuente	(165,847)	(255,127)
Menos impuesto salida de divisas	(2,521)	(132,859)
Menos crédito tributario	(52,519)	-
Impuesto a la renta a pagar a (fávor)	-	(261,034)

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 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.

La compañía mantiene facilidades de pago con el Servicio de Rentas Internas por las liquidaciones de pago de impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2003. Al 31 de diciembre del 2014 el saldo de capital pendiente de pago es de US 361,499 valores que son asumidos por el accionista en la medida que se efectúa la cancelación. La administración espera acogerse a la ley de remisión tributaria para beneficiarse de la exoneración total de intereses

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.

12. Pasivos acumulados

Los pasivos acumulados están constituidos como sigue:

	2014	2013
Beneficios sociales	US\$ 52,244	US\$ 75,930
Participación de trabajadores	41,809	40,900
Otros	-	121,920
	US\$ 94,053	US\$ 238,750

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

	Decimo tercero	Decimo cuarto	Vacaciones	Participación de trabajadores	Total
Saldo al 31-Dic-2013	17,158	3,430	14,442	40,900	75,930
Provisiones	35,027	57,927	23,833	41,809	157,796
Pagos	(46,039)	(38,212)	(14,522)	(40,900)	(139,673)
Saldo al 31-Dic-2014	6,146	23,145	22,953	41,809	94,053

13. Obligaciones a largo plazo

Las obligaciones a largo plazo están constituidas como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Obligaciones con bancos y financiera	US\$ 6,811,351	US\$ 3,825,108
Otras	361,499	102,129
	<u>US\$ 7,172,850</u>	<u>US\$ 3,927,237</u>

Una descomposición de las obligaciones con bancos y financiera es como sigue:

	<u>2014</u>
Banco del Pacifico, siete préstamos prendarios, vencimiento hasta diciembre 2018, dividendos mensuales e interés de 9.33% y 10.21%	US\$ 4,201,891
Banco Bolivariano, seis préstamos hipotecario, vencimiento en 2017, dividendos trimestrales e interés del 9,33 %	3,664,761
Banco Internacional, préstamo con vencimiento en 2017, dividendos mensuales e interés de hasta 9.98%	406,746
Banco Austro, préstamo prendario, vencimiento en 2018, dividendos mensuales e interés del 9,84 %	73,959
Entidad financiera, John Deere, vencimiento en 2017, dividendos semestrales e interés del 6,37%	1,982,573
Sub total	<u>10,329,930</u>
Porción corriente	<u>(3,518,579)</u>
	<u>US\$ 6,811,351</u>

Los préstamos están garantizados con propiedades y equipos. La administración, como parte del acuerdo crediticio, está impedida de repartir dividendos a los accionistas, mientras se mantengan las operaciones de crédito.

14. Anticipos recibidos de clientes

El anticipo recibido, al 31 de diciembre de 2014, corresponde al Ministerio de Transporte y Obras Publicas de Cañar para la rehabilitación y mantenimiento de caminos vecinales Ducur- Gualleturo y Jalupata- Chontamarca . Ver nota 18

15. Patrimonio

Capital pagado. Está representado por 800 acciones ordinarias y nominativas de US 0,04 de valor nominal unitario. El capital autorizado fue establecido en US 1,600. 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.

Aporte para futuro aumento de capital. Fue integrado, en años anteriores, mediante la transferencia de bienes muebles por uno de sus accionistas. Este aporte está destinado exclusivamente para aumento de capital.

Reserva por revalorización. Es el resultado de la revaluación de los terrenos correspondientes a las dos canteras. Esta reserva puede ser utilizada para aumento de capital o compensación de pérdidas incurridas, si hubiere.

16. 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.

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.

17. 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

18. Contratos de Obra Suscritos

Al 31 de diciembre de 2014 está pendiente de liquidar el siguiente contrato:

M.T.O.P.-CAÑAR

Valor del contrato, con ampliaciones	US\$	16,838,379
Facturado a diciembre 31,2014 (planilla 19)		(6,379,655)
Por facturar	US\$	<u>10,458,724</u>

Este contrato corresponde al valor recibido para la rehabilitación y mantenimiento de caminos vecinales Ducur- Gualleturo y Jalupata- Chontamarca.

El contrato está sujeto:

- ✓ Al amparo de la Ley Orgánica del Sistema Nacional de Contratación Pública LOSNCP
- ✓ Algunos Municipios, asignan 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 de 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.
- ✓ En muchos casos, se exige la 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.

19. Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas se revelan en el cuerpo del balance.

20. 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.