

Progecon S.A.

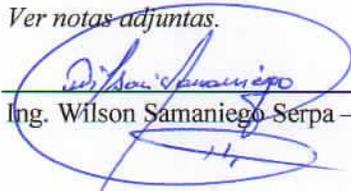
Estados de Situación Financiera

31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2015	2014
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo (Nota 4)	US\$ 1,114,167	US\$ 3,483
Cuentas por cobrar (Nota 5)	249,985	4,294,273
Impuestos corrientes (Nota 6)	19,268	-
Inventarios (Nota 7)	2,359,360	916,089
Total activos corrientes	3,742,780	5,213,845
Propiedades y equipos, neto (Nota 8):		
Total activos	US\$ 8,602,074	US\$ 15,514,148
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Obligaciones bancarias (Nota 9)	US\$ -	US\$ 1,179,127
Porción corriente de OLP (Nota 12)	2,115,780	3,518,579
Cuentas por pagar (Nota 13)	372,023	75,531
Impuestos corrientes (Nota 10)	27,088	144,397
Pasivos acumulados (Nota 11)	49,726	94,053
Total pasivos corrientes	2,564,617	5,011,687
Pasivos no corrientes:		
Obligaciones (Nota 12)	7,309,332	7,172,850
Anticipos recibidos	-	2,269,719
Total pasivos	9,873,949	14,454,256
Patrimonio de accionistas (Nota 14):		
Capital pagado	800	800
Aporte para futuras capitalizaciones	1,869,718	1,869,718
Reserva legal	387	387
Reserva facultativa	599,140	-
Reserva por revalorización	-	4,226,579
Resultados acumulados:		
Efecto por aplicación de las NIIF	-	-
Ganancias acumuladas	-	176,253
Resultado del ejercicio	860	-
Total patrimonio de accionistas	2,470,905	6,273,737
Total pasivos y patrimonio de accionistas	US\$ 12,344,854	US\$ 20,727,993

Ver notas adjuntas.


Ing. Wilson Samaniego Serpa – Gerente General


CPA. Andrea Barcenés Toro – Contadora General

Progecon S.A.

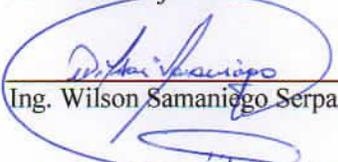
Estados de Resultado Integral

Años Terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos de actividades ordinarias	US\$ 3,525,108	US\$ 16,826,939
Costo de ventas	<u>(2,672,265)</u>	<u>(14,636,678)</u>
Margen bruto	852,843	2,190,261
Gastos:		
Administrativos y de ventas	(192,091)	(1,092,146)
Financieros	(659,454)	(819,389)
Participación de trabajadores	<u>(195)</u>	<u>(41,809)</u>
Perdida (utilidad) antes de impuesto a la renta	1,103	236,917
Impuesto a las ganancias:		
Corriente (Nota 10)	(243)	(60,664)
Diferido	-	-
Perdida (utilidad) del año	860	176,253
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\$ 860	176,253

Ver notas adjuntas.


Ing. Wilson Samaniago Serpa – Gerente General


CPA. Andrea Barcenas Toro- Contadora General

Progecon S.A.

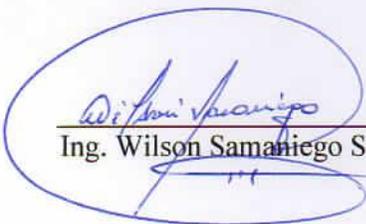
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

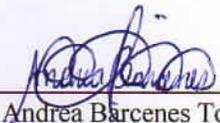
Años Terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Resultados acumulados						Resultado del ejercicio
	Capital Pagado	Aporte futuras capitalizaciones	Reserva legal y capital	Reserva por revalorización /facultativa	Efecto por Aplicación de las NIIF	Ganancias Acumuladas	
Saldos a Enero 1, 2014	800	1,869,718	(109,919)	2,255,245	(455,225)	820,975	-
Utilidad neta del año							176,253
Otro resultado integral							-
Revalorización				1,971,334			
Ajustes y absorción			110,306		455,225	(820,975)	
Transferencia						176,253	(176,253)
Saldos a Diciembre 31, 2014	800	1,869,718	387	4,226,579	-	176,253	
Utilidad neta del año							860
Otro resultado integral							-
Absorción y reversión revalorizaciones				(3,627,439)		(176,263)	
Saldos a Diciembre 31, 2015	800	1,869,718	387	599,140	-	-	860

Ver notas adjuntas.


Ing. Wilson Samaniego Serpa – Gerente General


CPA. Andrea Barcenas Toro- Contadora General

Progecon S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Años Terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Actividades de Operación:		
Recibido de clientes	2,214,476	15,078,513
Pagado a proveedores y trabajadores	(2,266,320)	(16,700,678)
Intereses pagado	(659,454)	(819,389)
Impuesto a la renta	<u>(243)</u>	<u>(60,664)</u>
Efectivo neto usado en actividades de operación	<u>(711,541)</u>	<u>(2,502,218)</u>
Actividades de Inversión:		
Propiedades y equipos	-	(4,502,489)
Otros activos	<u>4,267,669</u>	<u>(2,386,806)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>4,267,669</u>	<u>(6,889,295)</u>
Actividades de Financiación:		
Obligaciones	(2,445,444)	7,386,024
Otros	-	<u>(255,444)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiación	<u>(2,445,444)</u>	<u>7,130,580</u>
Variación	1,110,684	(2,260,933)
Efectivo al inicio del año	<u>3,483</u>	<u>2,264,416</u>
Efectivo al final del año	<u>1,114,167</u>	<u>3,483</u>
Conciliación del resultado integral del año con el efectivo neto usado en actividades de operación:		
Resultado integral del año	860	176,253
Amortizaciones y participación de trabajadores	463,570	1,565,244
Cambios en activos y pasivos:		
Activos corrientes	959,087	(887,426)
Pasivos corrientes	<u>(2,135,058)</u>	<u>(3,356,289)</u>
Efectivo neto usado en actividades de operación	<u>(711,541)</u>	<u>(2,502,218)</u>

Ver notas adjuntas


Ing. Wilson Samaniego Serpa - Gerente General


CPA. Andrea Barcenes Toro - Contadora

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

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 material cantera, alquiler de Maquinarias 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 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 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.

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
Edificaciones	20
Maquinarias y volquetas	10
Muebles y enseres	10
Equipo de cómputo	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 imposables 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 imposables

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 este beneficio debido a la alta rotación del 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 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 por saldos en bancos locales. 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>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes	US\$ 249,985	US\$ 1,228,341
Anticipos	-	1,473,199
Accionistas	-	330,457
Otras	-	1,262,276
Subtotal	<u>249,985</u>	<u>4,294,273</u>
Menos - Estimación para cuentas incobrables	-	-
	<u>US\$ 249,985</u>	<u>US\$ 4,294,273</u>

Al 31 de diciembre del 2015, las cuentas por cobrar a clientes representan valores por cobrar al Ministerio de Transporte y Obras Públicas de Cañar y Babahoyo, 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>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto al valor agregado	US\$ 11,327	US\$ -
Retenciones de iva	7,941	
	<u>US\$ 19,268</u>	<u>US\$ -</u>

7. Inventarios

Los inventarios están constituidos como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Piedra triturada en canteras	US\$ 2,000,000	US\$ 745,000
Repuestos y suministros	359,360	171,089
	<u>US\$ 2,359,360</u>	<u>US\$ 916,089</u>

8. Propiedad, planta y equipos

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

	<u>2015</u>
Canteras o campamentos de trabajo (terrenos):	US\$
Vía Duran-Tambo	240,714
Vía Daule	1,475,000
Vía Salitre	64,276
Edificación en cantera de Duran	360,670
Maquinarias y volquetas	9,638,395
Muebles y enseres	20,950
Equipos de computación	29,821
Contenedores y equipo comunicación Motorola	50,000
Sub-total	<u>11,879,826</u>
Amortización acumulada	<u>(3,277,752)</u>
Total	<u>US\$ 8,602,074</u>

Los campamentos de trabajo, el uno La Roca ubicado en el km 18.5 vía a Daule el segundo Duran ubicado en el km 1 vía Duran Tambo y el tercero Yolán ubicado vía a Salitre parroquia Los Lojas están prendados a los bancos Bolivariano y Pacifico, al igual que las maquinarias y volquetas a éstas entidades como a otras entidades financieras.

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

	Canteras	Edificación	Maquinarias (volquetas)	Muebles y enseres	Equipos de computo	Contenedores y equipo comunicación	Otros	Total
Costo:								
Saldo al 31-Dic-2014	6,991,141	360,670	13,941,386	20,950	29,821	-	-	21,343,968
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Regularización	(5,211,151)	-	(4,302,991)	-	-	50,000	-	(9,464,142)
Saldo al 31-Dic-2015	1,779,990	360,670	9,638,395	20,950	29,821	50,000	-	11,879,826
Depreciación acumulada:								
Saldo al 31-Dic-2014	-	(72,134)	(2,723,922)	(8,380)	(9,941)	-	(3,015,443)	(5,829,820)
Depreciación	-	(18,033)	(433,307)	(2,095)	(9,940)	-	-	(463,375)
Regularización	-	-	-	-	-	-	3,015,443	3,015,443
Saldo al 31-Dic-2015	-	(90,167)	(3,157,229)	(10,475)	(19,881)	-	-	(3,277,752)
Saldo neto	1,779,990	270,503	6,481,166	10,475	9,940	50,000	-	8,602,074

9. Obligaciones bancarias

Las obligaciones bancarias en el 2014 representaron operaciones con el Banco Bolivariano con vencimiento hasta abril 2015 e interés de del 10,14% las mismas que fueron refinanciadas

10. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	2015	2014
Proveedores locales	US\$ 186,212	US\$ 75,531
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	52,399	-
Nomina por pagar	133,412	-
	US\$ 372,023	US\$ 75,531

El periodo de crédito promedio con proveedores es de 30 a 60 días y no generan intereses.

11. Impuestos Corrientes

Los pasivos por impuestos corrientes están representados como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta a pagar	US\$ -	US\$ -
Impuesto al valor agregado	-	13,513
Retenciones de iva a pagar	21,471	18,365
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	5,617	5,098
Otros	-	107,421
	<u>US\$ 27,088</u>	<u>US\$ 144,397</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad efectiva (neta de participación)	1,103	236,917
Partidas de conciliación		
Mas gastos no deducibles	-	38,827
Base imponible	1,103	275,744
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto causado corriente	243	60,664
Anticipo impuesto a la renta	154,655	220,887
Menos cuotas pagadas	-	-
Menos retenciones en la fuente	(32,640)	(165,847)
Menos impuesto salida de divisas	(24,492)	(2,521)
Menos nota de crédito 0200222	(5,907)	
Menos crédito tributario años anteriores	(91,616)	(52,519)
Impuesto a la renta a pagar	-	-

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.

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:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>
Beneficios sociales	US\$ 49,531	US\$	52,244
Participación de trabajadores	195		41,809
	<u>US\$ 49,726</u>	<u>US\$</u>	<u>94,053</u>

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

	<u>Beneficios sociales</u>	<u>Participación de trabajadores</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31-Dic-2014	52,244	41,809	94,053
Provisiones	45,155	195	45,350
Pagos	(47,868)	(41,809)	(89,677)
Saldo al 31-Dic-2015	<u>49,531</u>	<u>195</u>	<u>49,726</u>

13. Pasivos a largo plazo

Los pasivos a largo plazo están constituidos como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Obligaciones	US\$ 7,309,332	US\$ 6,811,351
Otras	-	361,499
	<u>US\$ 7,309,332</u>	<u>US\$ 7,172,850</u>

Una descomposición de las obligaciones es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco del Pacifico, préstamo prendario e hipotecario común, vencimiento hasta diciembre 2020, dividendos mensuales e interés de 8.95%	US\$ 3,588,226	4,201,891
Banco Bolivariano, préstamo prendario e hipotecario común, vencimiento hasta mayo 2018, dividendos mensuales e interés del 9,36 %	3,744,078	3,664,761
Entidad financiera, John Deere, vencimiento hasta marzo 2018, dividendos trimestrales e interés del 6,38%	1,651,269	1,982,573
Banco Internacional, préstamo con vencimiento hasta febrero 2018, dividendos trimestrales e interés de hasta 9.98%	375,899	406,746
Banco Austro, préstamo prendario, vencimiento hasta 2018, dividendos mensuales e interés del 9,84 %	65,648	73,959
Sub total	<u>9,425,120</u>	<u>10,329,930</u>
Porción corriente	<u>(2,115,788)</u>	<u>(3,518,579)</u>
	<u>US\$ 7,309,332</u>	<u>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

En el 2014, los anticipos recibidos corresponden 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. Las acciones no se cotizan en la Bolsa de Valores. En marzo de 2016 la Superintendencia de Compañías aprobó el incremento de capital a US 1,870,518 con la utilización de la cuenta de aportes para futuro aumento de capital. El capital autorizado fue establecido en US 3,741,036

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.

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 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 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 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 no mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con pocas 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. Contratos de Obra Suscritos

Al 31 de diciembre del 2015 están pendientes de liquidar el siguiente contrato:

M.T.O.P.-CAÑAR

Valor del contrato, sin reajustes ni ampliaciones	US\$ 16,838,379
Facturado hasta diciembre 2015	(16,838,379)
Por cobrar en el 2016	<u>US\$ 249,985</u>

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

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 sometándose al Centro de Arbitraje de la Cámara de Comercio de Guayaquil

18. Transacciones con partes relacionadas

No se han generado transacciones con partes relacionadas en el 2015.

19. 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.
