

Progecon S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2016

1. Actividad

La compañía Progecon S.A. está constituida en Ecuador desde junio de 1995 y está dedicada a la ejecución de la obra civil laborando con obras del Estado (gobierno seccional GAD), pudiendo asesorar, planificar, organizar, dirigir y administrar todo tipo de obras civiles. Adicionalmente se dedica al alquiler de maquinaria y equipo caminero.

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 del 2016 y según los requerimientos estatutarios serian sometidos a la aprobación de la junta general de accionistas, sin modificación.

2.2 Base de preparación

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

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

2.3 Instrumentos Financieros

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

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

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

Efectivo

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

Cuentas por cobrar

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

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

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

Cuentas por pagar

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

2.4 Inventario de materiales

Son medidas al costo o valor neto realizable, el menor. 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 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	20
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 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 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 2016, 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.

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.

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

Al 31 de diciembre de 2016, las cuentas por cobrar representan valores por cobrar por arrendamiento de maquinaria, valor que se recuperó en el 2017

6. Impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes están constituidos como sigue:

	2016		2015
Impuesto al valor agregado	US\$ -	US\$	11,327
Retenciones de iva	-		7,941
Crédito tributario	52,706		-
Nota de crédito	1,031		-
	<u>US\$ 53,737</u>	US\$	<u>19,268</u>

7. Inventarios

Los inventarios están constituidos como sigue:

	2016		2015
Piedra triturada en canteras	US\$ 936,724	US\$	2,000,000
Repuestos y suministros	588,181		359,360
	<u>US\$ 1,524,905</u>	US\$	<u>2,359,360</u>

8. Propiedad, planta y equipos

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

	2016		2015
Canteras o campamentos de trabajo (terrenos):	US\$	US\$	
Vía Duran-Tambo	240,714		240,714
Vía Daule La Roca	1,475,000		1,475,000
Vía Salitre Yolán	64,276		64,276
Edificación en cantera de Duran	360,670		360,670
Maquinarias, volquetas y equipo pesado	11,500,209		9,638,395
Muebles y enseres	20,950		20,950
Equipos de computación	29,821		29,821
Contenedores y equipo comunicación	50,000		50,000
Sub-total	<u>13,741,640</u>		<u>11,879,826</u>
Amortización acumulada	(4,052,875)		(3,277,752)
Total	<u>US\$ 9,688,765</u>	US\$	<u>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, es como sigue:

	Canteras	Edificación	Maquinarias (volquetas y equipo pesado)	Muebles y enseres	Equipos de computo	Contenedores y equipo comunicación	Total
Costo:							
Saldo al 31-Dic-2015	1,779,990	360,670	9,638,395	20,950	29,821	50,000	11,879,826
Ajuste inicial			1,861,814				1,861,814
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31-Dic-2016	1,779,990	360,670	11,500,209	20,950	29,821	50,000	13,741,640
Depreciación acumulada:							
Saldo al 31-Dic-2015	-	(90,167)	(3,157,229)	(10,475)	(19,881)	-	(3,277,752)
Ajuste inicial			(218,658)				(218,658)
Depreciación	-	(18,033)	(526,397)	(2,095)	(9,940)	-	(556,465)
Saldo al 31-Dic-2016	-	(108,200)	(3,902,284)	(12,570)	(29,821)	-	(4,052,875)
Saldo neto	1,779,990	252,470	7,597,925	8,380	-	50,000	9,688,765

9. Obligación bancaria

La obligación bancaria en el 2016 representó una operación con el Banco del Pacifico con vencimiento en agosto 2017 e interés del 8,95%

10. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	2016	2015
Proveedores locales	US\$ 365,772	US\$ 186,212
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	18,721	52,399
Nomina por pagar	66,602	133,412
	US\$ 451,095	US\$ 372,023

El periodo de crédito promedio con proveedores es de 30 a 90 días y no generan intereses.

11. Impuestos Corrientes

Los pasivos por impuestos corrientes están representados como sigue:

	2016		2015	
Impuesto a la renta a pagar	US\$	-	US\$	-
Impuesto al valor agregado		181,481		-
Retenciones de iva a pagar		30,142		21,471
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta		25,105		5,617
	US\$	236,728	US\$	27,088

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

	2016	2015
Utilidad efectiva (neta de participación)	166,377	1,103
Partidas de conciliación		
Mas gastos no deducibles	-	-
Base imponible	166,377	1,103
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto causado corriente	36,603	243
Anticipo impuesto a la renta	74,393	154,655
Menos cuotas pagadas	(41,753)	-
Menos retenciones en la fuente	(84,395)	(32,640)
Menos impuesto salida de divisas	-	(24,492)
Menos crédito tributario años anteriores	-	(91,616)
Menos ISD	(950)	-
Nota de crédito	(1,031)	(5,907)
Impuesto a la renta a favor	(53,737)	0.00

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 2013, 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 2014 al 2016, 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>2016</u>	<u>2015</u>
Beneficios sociales	US\$ 17,334	US\$ 49,531
Participación de trabajadores	29,361	195
	<u>US\$ 46,695</u>	<u>US\$ 49,726</u>

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

	Beneficios Sociales	Participación de trabajadores	Total
Saldo al 31-Dic-2015	49,531	195	49,726
Provisiones	17,334	29,361	46,695
Pagos	(49,531)	(195)	(49,726)
Saldo al 31-Dic-2016	<u>17,334</u>	<u>29,361</u>	<u>46,695</u>

13. Pasivos no corrientes

Los pasivos no corrientes están constituidos por obligaciones bancarias como sigue:

	2016	2015
Banco del Pacifico, préstamo prendario e hipotecario común, vencimiento hasta 2022, dividendos mensuales e interés de 8.95%	US\$ 3,014,772	3,588,226
Banco Bolivariano, préstamo prendario e hipotecario común, vencimiento hasta 2018, dividendos mensuales e interés del 9,36 %	3,596,661	3,744,078
Entidad financiera, John Deere, vencimiento no definido, e interés del 6,38%	1,651,269	1,651,269
Banco Internacional, préstamo con vencimiento hasta 2016, dividendos trimestrales e interés de hasta 9.98%	-	375,899
Banco Austro, préstamo prendario, vencimiento hasta 2018, dividendos mensuales e interés del 9,84 %	42,252	65,648
Entidad financiera Portcoll, préstamo prendario vencimiento hasta 2019 dividendos mensuales e interés del 9.76%	62,229	-
Sub total	8,367,183	9,425,120
Porción corriente	(609,513)	(2,115,788)
Porción No corriente	US\$ 7,757,670	7,309,332

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.

Al 31 de diciembre de 2016 el acreedor John Deere ha iniciado un proceso de negociación de su deuda con la maquinaria prendada a su cuenta. La liquidación final se encuentra en proceso de acuerdo entre las partes la que se espera finiquitar a largo plazo.

14. Patrimonio

Capital pagado. Está representado por 74,820,720 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.

(b) 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.

(c) 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 El Municipio en particular. La Compañía ha evaluado como baja la concentración del riesgo de crédito con respecto a los deudores comerciales.

(d) 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. Contratos de Obra Suscritos

Al 31 de diciembre del 2016 están pendientes de liquidar los siguientes contratos:

LICO-MIMG-012-2015	
Valor del contrato	US\$ 4,681,447
Facturado en el 2016	(2,422,941)
Por facturar	<u>US\$ 2,258,506</u>
LICO-MIMG-013-2015	
Valor del contrato	US\$ 3,999,669
Facturado en el 2016	(3,257,783)
Por facturar	<u>US\$ 741,886</u>
LICO-MIMG-028-2015	
Valor del contrato	US\$ 3,065,045
Facturado en el 2016	(1,233,479)
Por facturar	<u>US\$ 1,831,566</u>

Los contratos antes indicados no incluyen reajustes ni ordenes de trabajo adicionales

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

17. Costos por su naturaleza

Un resumen del costo de ventas, por su naturaleza es como sigue:

	<u>2016</u>
Costo de obras	5,903,232
Mano de obra directa	533,298
Mano de obra adicional	362,566
Depreciación	<u>556,465</u>
Total	<u>7,355,561</u>

18. Transacciones con partes relacionadas

No se han generado transacciones con partes relacionadas en el 2016.

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

Entre el 1 de enero de 2017 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.