INGENIERIA DE OBRAS S.A. INOBRASA

Estados financieros (no consolidados)
Año terminado al 31 de diciembre de 2016

CASTRO MORA ASOCIADOS
AUDITORES Y CONSULTORES

INGENIERIA DE OBRAS S.A. INOBRASA

Estados financieros (no consolidados)
Año terminado al 31 de diciembre de 2016

INDICE

Informe de los auditores externos independientes

Estados financieros auditados:

- Estados de situación financiera
- Estados de resultado integral
- Estados de cambios en el patrimonio
- Estados de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

Abreviaturas utilizadas:

US$	- Dólares de los Estados Unidos de América
PCGA anteriores	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
Compañía	- INGENIERIA DE OBRAS S.A. INOBRASA

INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de
INGENIERIA DE OBRAS S.A. INOBRASA

Informe sobre la auditoría de los estados financieros (no consolidados)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos (no consolidados) de **INGENIERIA DE OBRAS S.A. INOBRASA**, que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados (no consolidados) de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas. Los estados financieros correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2015 fueron auditados por otro auditor independiente que expresó una opinión con salvedades sobre dichos estados financieros el 20 de mayo de 2016.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos (no consolidados), excepto por los efectos del asunto descrito en la sección "Fundamentos de la opinión con salvedades", presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **INGENIERIA DE OBRAS S.A. INOBRASA**, al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Fundamentos de la opinión con salvedades

Tal como se menciona en la Nota 8 a los estados financieros, al 31 de diciembre de 2016 la Compañía tiene inversión en acciones en una subsidiaria por US$ 180,799 registradas al costo de adquisición, esta inversión representa una participación en el patrimonio de la Compañía USEFUL S.A. del 99%. La Compañía no ha elaborado estados financieros consolidados con su subsidiara conforme lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (no consolidados)". Somos independientes de **INGENIERIA DE OBRAS S.A. INOBRASA**, de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Responsabilidad de la administración de la compañía por los estados financieros (no consolidados)

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros (no consolidados) de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros (no consolidados) libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros (no consolidados), la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración de la Compañía, son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (no consolidados)

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable que los estados financieros (no consolidados) en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros (no consolidados).

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros (no consolidados), debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros (no consolidados) o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros (no consolidados), incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros (no consolidados) representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

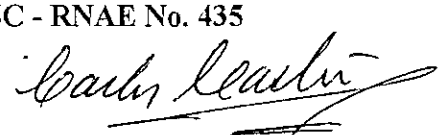
Proporcionamos a la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicamos acerca de todas las relaciones y otros asuntos de los que se pueden esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos comunicados a la Administración de la Compañía, determinamos aquellos que fueron más significativos en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, los asuntos significativos de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque razonablemente esperamos que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público de la comunicación.

Informes sobre otros requisitos legales y reguladores

De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año fiscal 2016, será presentado por separado hasta el 31 de julio del 2017, conjuntamente con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas.

CASTRO MORA ASOCIADOS Cía. Ltda.
SC - RNAE No. 435



Carlos M. Castro C. - Socio
Representante Legal
RNC Nº 36209

Guayaquil, marzo 20 de 2017

INGENIERIA DE OBRAS S.A. INOBRASA

Estado de situación financiera (no consolidado)
Por el año terminado al 31 de diciembre de

(Expresado en U. S. dólares)

	Notas	2016	2015
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos	3	15,948	83,552
Inversiones	4	190,000	130,947
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	1,696,102	471,331
Cuentas por cobrar a subsidiaria	6	141,842	167,831
Activos por impuestos	12	45,728	18,645
Seguros pagados por anticipado		-	3,005
Total activos corrientes		2,089,620	875,311
Activos no corrientes:			
Maquinarias y equipo, neto	7	598,607	883,943
Inversiones en acciones	8	180,799	180,799
Activo por impuesto diferido		-	10,479
Total activos corrientes		779,406	1,075,221
Total activos		2,869,026	1,950,532
Pasivos y patrimonio de accionistas			
Pasivos corrientes:			
Obligaciones bancarias	9	198,598	176,668
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	10	1,558,431	644,142
Cuentas por pagar accionista y subsidiaria	6	66,515	299
Obligación por beneficios definidos	11	28,213	22,697
Pasivos por impuestos	12	26,169	2,983
Total pasivos corrientes		1,877,926	846,789
Obligaciones bancarias	9	503,000	610,479
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	10	-	26,846
Obligación por beneficios definidos	11	23,794	23,794
Total pasivos corrientes		526,794	661,119
Total pasivo		2,404,720	1,507,908
Patrimonio de accionistas			
Capital social	13	337,800	337,800
Reserva legal		27,685	26,995
Reserva facultativa		3,750	9,042
Resultado acumulados		95,071	68,787
Total patrimonio de accionistas		464,306	442,624
Total pasivos y patrimonio		2,869,026	1,950,532

Julio Lazo Swett
Presidente

Tania Navarrete
Contadora

Ver notas a los estados financieros

INGENIERIA DE OBRAS S.A. INOBRASA

Estado de resultado integral (no consolidado)
Por el año terminada el 31 de diciembre de
(Expresado en U. S. dólares)

	Notas	2016	2015
Ingresos			
Servicios		1,408,706	807,459
Otros ingresos		739,617	513,275
Total Ingresos		2,148,323	1,320,734
Costos y gastos			
Costo de venta		1,765,788	909,750
Administración		335,965	317,468
Financieros		20,918	89,059
Total costos y gastos	14	2,122,671	1,316,277
Utilidad del ejercicio		25,652	4,457
Participación de trabajadores	12	3,848	669
Impuesto a la renta	12	14,907	14,784
Utilidad neta		6,897	(10,996)
Apropiación para reserva legal		(690)	-
Resultado Integral		6,207	(10,996)

Júlio Lazo Swett
Presidente

Tania Navarrete
Contadora

Ver notas a los estados financieros

INGENIERIA DE OBRAS S.A. INOBRASA

Estado de cambios en el patrimonio (no consolidado)
Por el año terminado al 31 de diciembre de

(Expresado en U. S. dólares)

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados acumulados	Total
Saldos dic. 31, 2014	337,800	26,995	9,042	85,075	458,912
Traspaso de resultado	-	-	-	-	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	(10,996)	(10,996)
Perdidas actuariales	-	-	-	(5,292)	(5,292)
Saldos dic. 31, 2015	337,800	26,995	9,042	68,787	442,624
Impuesto a la renta 2015	-	-	-	14,784	14,784
Otros	-	-	-	1	1
Apropiación reserva legal	-	690	-	(690)	-
Transferencia	-	-	(5,292)	5,292	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	6,897	6,897
Saldos dic. 31, 2016	337,800	27,685	3,750	95,071	464,306

Julio Lazo Swett
Presidente

Tania Navarrete
Contadora

Ver notas adjuntas

INGENIERIA DE OBRAS S.A. INOBRASA

Estados de flujo de efectivo (no consolidados)
Por el año terminado el 31 de diciembre de
(Expresado en U. S. dólares)

	2016	2015
Efectivo de actividades de operación:		
Recibido de clientes	1,427,398	1,374,929
Pagado a proveedores y empleados	(1,536,960)	(912,658)
Impuesto a la renta	(14,907)	(14,784)
Intereses pagados	(20,918)	(89,059)
Efectivo neto de actividades de operación	(145,387)	358,428
Efectivo de actividades de inversión:		
Compra de maquinarias y equipos	-	(140,434)
Venta de maquinarias y equipos	222,385	-
Inversiones temporales	(59,053)	(9,847)
Efectivo neto de actividades de inversión	163,332	(150,281)
Efectivo de actividades de financiamiento		
Disminución en obligaciones bancarias	(85,549)	(209,248)
Efectivo neto de actividades de financiamiento	(85,549)	(209,248)
Disminución neto en caja y bancos	(67,604)	(1,101)
Caja y bancos y sus equivalentes al principio del año	83,552	84,653
Caja y bancos y sus equivalentes al final del año	15,948	83,552

Julio Lazo Swett
Presidente

Tania Navarrete
Contadora

Ver notas adjuntas

1. Operaciones

INGENIERIA DE OBRAS S.A. INOBRASA fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 3 de enero del 2005 y su actividad principal es la compra, venta y arrendamiento de maquinaria pesada para el sector de la construcción.

El domicilio principal de la Compañía donde desarrollan sus actividades es el cantón Samborondón, Ciudadela Entre Ríos.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 1 de marzo del 2017 y serán presentados a la Junta General de Accionistas el 20 de marzo del 2017 para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

La Compañía opera en Ecuador, un país que desde marzo del año 2000 adopto el dólar de Estados Unidos de América como moneda de circulación legal. El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) ha calculado las variaciones en los índices de precios al consumidor (IPC) y determinado los siguientes índices de inflación anual (acumulados de enero a diciembre), en los cinco últimos años:

31 de diciembre:	Índice de inflación anual
2016	1.12%
2015	3.38%
2014	3.67%
2013	2.70%
2012	4.16%

2. Políticas contables significativas

Base de preparación de estados financieros. – Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y regulaciones de organismos de control, según se revele.

Moneda funcional.- A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas a los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 y 2015 están expresadas en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de reportes de la Compañía.

Activos financieros.- Los activos financieros son registrados en la fecha en que la Compañía forma parte de la transacción. Son reconocidos inicialmente a su valor razonable que usualmente es el valor de la transacción, más los costos incrementales con ella, que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del instrumento financiero, excepto en el caso de los activos llevados a valor razonable, cuyo costo de transacción se reconoce en resultados.

Posteriormente, los activos financieros son valorados a costo amortizado usando el método del interés efectivo cuando los plazos para su vencimiento son superiores a un año.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los activos financieros se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultado integral.

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

La Compañía clasifica sus activos financieros como sigue:

- Efectivo en caja y bancos, incluyen el efectivo y depósitos en bancos locales que no generan intereses, los fondos son de libre disponibilidad.

- Inversiones, incluyen depósitos a plazo en un banco local, los fondos son de libre disponibilidad.

- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, incluyen facturas por prestación de servicios, que no se cotizan en el mercado activo, con plazos menores a un año, no generan interés.

- Las cuentas por cobrar a subsidiaria, representan principalmente préstamos sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

Pasivos Financieros.- Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del pasivo de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, cuando los términos incluyen crédito mayor de un año.

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones la Compañía.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

La Compañía clasifica sus pasivos financieros como sigue:

- Obligaciones bancarias, incluyen fondos recibidos de instituciones financieras locales, extranjeros y de terceros, con interés.

- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, incluyen facturas por compra de bienes y prestación de servicios, que se realizan con condiciones de créditos normales, no generan interés.

- Cuentas por pagar accionista y subsidiaria, representan préstamos recibidos para capital de trabajo, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

Instrumentos de Patrimonio.- Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía están representados por las acciones ordinarias y nominativas que constituyen el capital pagado, y se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

Juicios y estimaciones contables.- En el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía, la Administración ha realizado los juicios de valor, aparte de aquellos que contienen estimaciones. Los estimados y criterios contables usados en la preparación de los estados financieros son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes podrían diferir de los respectivos resultados reales. Sin embargo, en opinión de la Administración, las estimaciones y supuestos aplicados por la Compañía no tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año.

Las estimaciones significativas con relación a los estados financieros comprenden: la depreciación, valor residual y vida útil de los activos fijos, la provisión para jubilación patronal y la provisión para impuesto a la renta, cuyos criterios contables se describen más adelante.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2016.

Inversiones – El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

Deudores comerciales – Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor nominal, debido a que no existen diferencias materiales respecto de su valor razonable. Posteriormente se valorizan a su costo amortizado de acuerdo con el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro de valor.

Seguros pagados por anticipado – Los seguros pagados por adelantado se registran al costo y se amortizan en línea recta en base a la vigencia del contrato en 12 meses.

Maquinarias y equipos:

- ***Medición en el momento del reconocimiento inicial*** - Las partidas de maquinarias y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo de las maquinarias y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

- ***Medición posterior al reconocimiento inicial*** - Después del reconocimiento inicial, los activos fijos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

  Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

- ***Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales*** - El costo de las maquinarias y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y valor residual son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

  A partir del 1 de enero del 2011, y a propósito de la transición a las NIIF, la Compañía adoptó las siguientes políticas respecto de este rubro:

	Años de vida útil estimada	
	Mínima	**Máxima**
Terreno	20	20
Maquinarias y equipos	10	10
Equipos de oficina	10	10
Muebles y enseres	10	10
Equipos de computación	3	3
Vehículos	5	5

- ***Retiro o venta de propiedades*** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de las maquinarias y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

- ***Deterioro del valor de los activos*** – Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso.

  Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Inversiones en acciones – Representan acciones en Compañía, registradas al costo de adquisición.

Obligaciones bancarias – Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los préstamos se miden a su costo amortizado en base al método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Acreedores comerciales – Las cuentas por pagar comerciales y las otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor nominal, que es similar a su valor razonable por tener vencimientos en el corto plazo. Posteriormente se miden a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Provisiones – Las provisiones se reconocen cuando: a) existe una obligación presente, legal o implícita, como resultado de hechos pasados, b) es probable que se requiera de un desembolso de efectivo para cancelar la obligación, y, c) es posible estimar de manera confiable el monto de la obligación. Las provisiones son revisadas en cada ejercicio y ajustadas para reflejar la mejor estimación a la fecha del balance general y el gasto o ingreso relacionado es presentado en el estado de ganancias y pérdidas.

Obligación por beneficios definidos:

- ***Beneficios definidos:*** El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

- ***Participación a trabajadores:*** La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades gravables de acuerdo con disposiciones legales.

Impuestos - El impuesto a la renta por pagar (corriente) se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula a la tasa vigente de acuerdo con disposiciones legales.

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

Impuesto al valor agregado (IVA) - Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y las compras de activos se reconocen excluyendo el impuesto al valor agregado (IVA). Cuando el importe del IVA pagado en las compras de bienes y servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición o como parte del gasto, según corresponda.

El importe neto del impuesto al valor agregado (IVA) que se espera recuperar de, o que corresponde pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera.

Reconocimiento de ingresos – Los ingresos ordinarios por arrendamiento de maquinaria son reconocidos a la realización de o prestación del servicio. Los ingresos por venta de bienes son reconocidos cuando se transfieren al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los bienes.

Costos y gastos – Son registrados al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presentan netos en las cuentas de resultados.

Contingencias - Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos. Consecuentemente, los pasivos contingentes no son registrados sino que son revelados en caso de existir.

Eventos posteriores - Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

Efectivo en caja y bancos se formaban de la siguiente manera:

	2016	2015
	(US Dólares)	
Caja	-	700
Bancos	**15,948**	82,852
	15,948	83,552

4. Inversiones

Inversiones representan certificados de depósito a plazo en un banco local con vencimientos en octubre del 2017 e interés del 6.25% (6% en el 2015).

5. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre un resumen de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son como sigue:

	2016	2015
	(U.S. dólares)	
Clientes	**1,192,255**	344,597
Anticipo a proveedores	**490,628**	130,992
Otras	**20,000**	2,523
Provisión para cuentas dudosas	**(6,781)**	(6,781)
Total	**1,696,102**	471,331

Las cuentas por cobrar clientes representan facturas por ventas y prestación de servicios con plazos entre 30 a 60 días, dependiendo el monto de la venta, dichas facturas no generan intereses.

6. Partes Relacionadas

Saldos y transacciones con accionista y subsidiaria

Las cuentas por cobrar y pagar accionista y subsidiaria, consistían de lo siguiente:

	Naturaleza de la Relación	País	2016	2015
			(US Dólares)	
Por cobrar:				
USEFUL S. A.	Subsidiaria	Ecuador	**141,842**	167,831
			141,842	167,831
Por pagar:				
Julio Lazo Sweet	Accionista	Ecuador	-	299
USEFUL S. A.	Subsidiaria	Ecuador	**66,515**	-
			66,515	299

Las cuentas por cobrar subsidiaria representan principalmente préstamos, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

Las cuentas por pagar a accionista y subsidiaria representan préstamos recibidos para capital de trabajo, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

Administración y alta dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía INGENIERIA DE OBRAS S.A. INOBRASA, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de diciembre del 2016 y 2015 en transacciones no habituales y/o relevantes.

Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

El personal clave de la gerencia de la Compañía incluye la Gerencia y Accionista. Durante los años 2016 y 2015, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales, otras bonificaciones y otros beneficios no monetarios de la gerencia clave de la Compañía. Se presentan como sigue:

	2016	2015
	(US Dólares)	
Sueldos fijos	**36,000**	36,000
Beneficios definidos	**4,014**	4,014
	40,014	40,014

7. Maquinarias y equipos, neto

CUENTAS	Saldos Dic. 31, 2015	Adiciones	Ventas/ Bajas	Saldos Dic. 31, 2016
Maquinarias y equipos				
Terreno	118,380	-	-	**118,380**
Maquinaria y equipos	1,294,852	-	(620,034)	**674,818**
Equipos de oficina	625	-	-	**625**
Muebles y enseres	5,305	-	-	**5,305**
Equipos de computación y software	14,564	-	-	**14,564**
Vehículos y montacargas	19,496	-	-	**19,496**
Subtotal costo	1,453,222	-	(620,034)	**833,188**
Depreciación acumulada	(569,279)	(62,951)	397,649	**(234,581)**
Maquinarias y equipos, neto	883,943	(62,951)	(222,385)	**598,607**

8. Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones están constituidas como sigue:

	% Participación 2016	% Participación 2015	2016	2015
			(US Dólares)	
Inversiones en acciones:				
USEFUL S.A	99.99%	99.99%	**180,799**	180,799
			180,799	180,799

9. Obligaciones bancarias

Los préstamos bancarios consistían de lo siguiente:

	2016	2015
	(US Dólares)	
Sobregiro bancario	-	3,125
Préstamos bancarios:		
Banco Internacional	**170,000**	115,000
Banco Machala	-	14,300
Banco BBVA Suiza	-	600,000
Banco Santander	**503,000**	-
Tarjetas de crédito	**28,598**	44,243
Interés por pagar	-	10,479
Total	**701,598**	787,147

Los préstamos bancarios por su vencimiento se clasifican:

	2016	2015
	(US Dólares)	
Clasificación:		
Corriente	**198,598**	176,668
No corriente	**503,000**	610,479
	701,598	787,147

Las obligaciones bancarias representan principalmente préstamos sobre firma para capital de trabajo y préstamos prendarios con tasas de interés entre el 9.76% al 11.23% (6.83% al 11.23% en el 2015), así como obligaciones con tarjetas de crédito corporativas, con garantía personal

10. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre las cuentas por pagar, son como sigue:

	2016	2015
	(U.S. dólares)	
Proveedores	**1,246,691**	115,965
Anticipo de clientes	**52,457**	26,846
Otras	**259,283**	528,177
Total	**1,558,431**	670,988
Clasificación:		
Corriente	**1,558,431**	644,142
No corriente	**-**	26,846
	1,558,431	670,988

Las cuentas por pagar proveedores representan facturas comerciales por compras de bienes y servicios, con plazos entre 60 y 90 días y no devengan interés.

11. Obligación por beneficios definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	2016	2015
	(US Dólares)	
Corriente:		
Beneficios sociales	**24,365**	22,028
Participación de trabajadores	**3,848**	669
	28,213	22,697
No corriente:		
Jubilación Patronal	**6,868**	6,868
Bonificación por desahucio	**16,926**	16,926
	23,794	23,794

12. Activos y pasivos por impuestos

Al 31 de diciembre un resumen de activos y pasivos por impuesto corrientes es como sigue:

	2016	2015
	(U.S. dólares)	
Activos:		
Impuesto al valor agregado	-	4,233
Retenciones en la fuente	**45,728**	14,412
Total	**45,728**	18,645
Pasivos:		
Impuesto al valor agregado y retenciones	**19,960**	2,690
Retenciones en la fuente por pagar	**6,209**	293
Total	**26,169**	2,983

Impuesto a la renta de la compañía

El impuesto a la renta se calcula a la tasa impositiva del 22% sobre las utilidades gravables, en caso de que la Compañía reinvierta las utilidades mediante la compra de maquinaria y equipos nuevos, la tasa sobre el valor reinvertido y capitalizado será del 15%.

Al 31 de diciembre una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	2016	2015
	(US Dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	**25,652**	4,457
15% participación de trabajadores	**(3,848)**	(669)
Gastos no deducibles	**555**	4,729
Utilidad gravable	**22,359**	8,517
Tasa de impuesto	**22%**	22%
Impuesto a la renta	**4,919**	1,874
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	**14,907**	14,784
Impuesto a la renta causado	**14,907**	14,784
Retenciones en la fuente del año	**(14,907)**	(14,784)
Impuesto a la renta por pagar	**-**	-

De acuerdo con el art. 41, de la Ley de Régimen Tributario Interno, a partir del 2009 las sociedades deben calcular un anticipo para el siguiente ejercicio impositivo (2011) conforme la suma matemática de los siguientes rubros:

- El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total.
- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables efecto del impuesto a la renta.

Si el contribuyente no tuviere impuesto causado o si el mismo es menor que el anticipo, este se constituye en impuesto definitivo.

Situación fiscal:

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias, desde la fecha de constitución de la compañía. De acuerdo a lo establecido en el artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años contados desde la fecha de declaración, en que la ley exija determinación por el sujeto pasivo,(ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubiera declarado en todo o en parte y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto activo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

Reformas tributarias

Las principales reformas publicadas durante el 2016, son como sigue:

- Devolución de 2 puntos porcentuales del IVA pagados en transacciones realizadas con dinero electrónico, 1 punto porcentual del IVA pagado en transacciones realizadas con tarjetas de débito y crédito.

- Se dispuso el monto máximo para la aplicación automática de los beneficios previstos en los convenios para evitar la doble imposición en US$ 223,400 para el 2016. De superarse ese importe, el beneficio se realizara mediante el mecanismo de devolución no se requiere la certificación de los auditores independientes a efectos de comprobar la pertinencia del gasto por la aplicación de convenios.

- Se modifican las exoneraciones del impuesto a las salidas de divisas como sigue:
  - Las divisas que porten los ciudadanos hasta 3 salarios básicos unificados del trabajador en general.
  - Transferencia hasta tres salarios básicos unificados del trabajador en general por mes.
  - Pagos mediante tarjetas de crédito o de débito hasta US$ 5,000.
  - Se crearon las contribuciones solidarias sobre las remuneraciones, patrimonio, utilidades; así como de inmuebles y derechos representativos de capital existentes en el Ecuador de propiedad de sociedades residentes en paraísos fiscales u otras jurisdicciones del exterior.

- Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los siguientes tres años contados a partir de mayo20 del 2016, en las provincias de Manabí y Esmeraldas, están exoneradas del pago del impuesto a la renta durante 5 años.

- Los empleados tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina pre pagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores, sin perjuicio de que sea o no por salario neto, y que la contratación sea con empresas domiciliadas en el país.

- El SRI podrá disponer la devolución del anticipo de impuesto a la renta cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica del contribuyente, siempre que este supere el impuesto causado, en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes definidos por la Administración Tributaria.

- Están obligados a presentar el anexo de participes, socios, miembros del directorio y administradores, las sociedades, las sucursales de sociedades extranjeras residentes en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no residentes.

13. Patrimonio

Capital social.- El capital suscrito asciende a US$337,800 representado por igual número de acciones de valor unitario de US$ 1.00

Reserva legal.- Se constituye por disposición de la Ley de Compañías, que establece una apropiación mínima del 10% de la utilidad anual hasta llegar al menos al 50% del capital social. Esta reserva puede ser capitalizada y no puede ser distribuida a los accionistas, hasta la liquidación de la sociedad.

14. Costos y gastos por su naturaleza

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, un detalle de gastos operativos por su naturaleza, incluidos en los rubros de costos y gastos, es como sigue:

	2016	2015
	(US Dólares)	
Sueldos	**106,936**	163,504
Beneficios sociales	**36,171**	60,508
Alimentación	**8,796**	21,517
Honorarios profesionales	**1,900**	1,041
Arrendamiento	**8,953**	11,178
Depreciaciones	**68,732**	138,071
Transporte	**2,901**	-
Combustibles y lubricantes	**10,066**	4,713
Suministros y materiales	**969,711**	756,202
Impuestos y contribuciones	**1,347**	1,614
Provisión para jubilación y desahucio	**-**	5,747
Intereses y comisiones bancarias	**20,919**	89,059
Asesoramiento	**20,000**	1,900
Seguros y reaseguros	**181**	12,224
Mantenimiento y reparaciones	**12,554**	28,134
Pérdida en venta de activos	**81,234**	-
Servicios	**735,744**	3,052
Bonificaciones	**9,104**	2,000
Desahucio	**10,100**	102
Otros	**17,322**	15,711
Total	**2,122,671**	1,316,277

15. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros, 20 de marzo de 2017, no se produjeron eventos adicionales que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.