

**Ingeniería y Economía del Transporte S.A.
Sucursal del Ecuador**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2016
Junto con el informe de los auditores independientes

Ingeniería y Economía del Transporte S.A. Sucursal del Ecuador

Estados financieros al 31 de diciembre de 2016
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera.....	1
Estado de resultados integrales	2
Estado de evolución del patrimonio	3
Estado de flujos de efectivo.....	4
Notas a los estados financieros	5

Informe de los Auditores Independientes

A la Casa Matriz de Ingeniería y Economía del Transporte S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **Ingeniería y Economía del Transporte S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2016, el estado de resultado integral, estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **Ingeniería y Economía del Transporte S.A.** al 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Bases de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales emitido por el IFAC (Código de Ética Profesional de la Federación de Contadores del Ecuador), junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestras auditorías a los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con la NIIF, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores de importancia relativa, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, a menos que la administración tenga la intención de liquidar o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Administración de la Compañía es responsable de la supervisión del proceso de presentación de la información financiera de la Compañía.

Informe de los Auditores Independientes (continuación)

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros

Como parte de la auditoría de conformidad con 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 valoramos los riesgos de errores de importancia relativa en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos 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 un fraude es más elevado que en el caso de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos 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 sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la correspondiente presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Informe de los Auditores Independientes (continuación)

Comunicamos a los responsables de la Administración con relación a, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

M. B. A. Cia. Gda.
SC-RNAE No. 563

Fernando Tarapué
Fernando Tarapué
RNCPA No. 30739

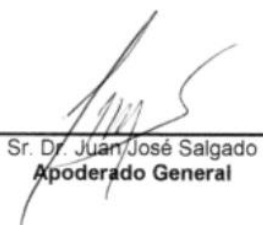
Quito - Ecuador
Abril 6 de 2016

Ingeniería y Economía del Transporte S.A.
Sucursal del Ecuador

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2016
Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$ 1,697,998	\$ 1,535,019
Inversiones temporales	6	23,015	21,250
Cuentas por cobrar	7	5,967,610	6,305,645
Compañías relacionadas		-	48,170
Otras cuentas por cobrar	8	625,007	1,452,404
Impuestos por cobrar	9	971,533	578,607
Total activos corrientes		<u>9,285,163</u>	<u>9,941,095</u>
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos, neto	10	<u>14,873</u>	<u>24,012</u>
Total activos		<u><u>9,300,036</u></u>	<u><u>9,965,107</u></u>
Pasivos			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar proveedores	11	581,912	1,916,908
Anticipo de clientes	13	2,963,706	3,067,714
Impuestos por pagar	9	3,883	270,071
Beneficios sociales	14	<u>3,804</u>	<u>21,835</u>
Total pasivos corrientes		<u>3,553,305</u>	<u>5,276,528</u>
Pasivo no corriente			
Compañías relacionadas	12	<u>5,813,197</u>	<u>4,632,995</u>
Total pasivos		<u>9,366,502</u>	<u>9,909,523</u>
Patrimonio			
Capital asignado	15	12,500	12,500
Resultados acumulados		<u>(78,966)</u>	<u>43,084</u>
Total patrimonio		<u>(66,466)</u>	<u>55,584</u>
Total pasivo y patrimonio		<u><u>\$ 9,300,036</u></u>	<u><u>\$ 9,965,107</u></u>


Sr. Dr. Juan José Salgado
Apoderado General


Miguel Sánchez
Contador

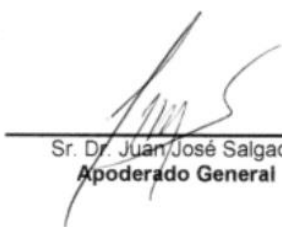
Ingeniería y Economía del Transporte S.A.
Sucursal del Ecuador

Estado de Resultados Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos por servicios	17	\$ 2,543,122	\$ 5,026,303
(Gastos) ingresos de operación:			
Administrativos	18	(2,748,591)	(4,701,542)
Gastos financieros		(42,208)	(230,745)
Otros Ingresos (Gastos)		125,627	7,515
Utilidad operacional		<u>(2,665,172)</u>	<u>(4,924,772)</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta		<u>(122,050)</u>	<u>101,531</u>
Impuesto a la renta	16	-	(452,274)
(Pérdida) neta		<u><u>\$ (122,050)</u></u>	<u><u>\$ (350,743)</u></u>


 Sr. Dr. Juan José Salgado
 Apoderado General


 Miguel Sánchez
 Contador

Ingeniería y Economía del Transporte S.A.
Sucursal del Ecuador

Estado de Evolución del Patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital social</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	12,500	390,408	402,908
Ajustes	-	3,419	3,419
Pérdida neta	-	(350,743)	(350,743)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>\$ 12,500</u>	<u>43,084</u>	<u>\$ 55,584</u>
Pérdida neta	-	(122,050)	(122,050)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u><u>\$ 12,500</u></u>	<u><u>(78,966)</u></u>	<u><u>\$ (66,466)</u></u>


Sr. Dr. Juan José Salgado
Apoderado General


Miguel Sánchez
Contador

Ingeniería y Economía del Transporte S.A.
Sucursal del Ecuador

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016
Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	\$ 3,441,256	\$ 5,623,922
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(4,462,676)	(4,530,666)
Intereses financieros	(42,208)	(230,745)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	(1,063,628)	862,511
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Adiciones de activos fijos	-	(4,144)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-	(4,144)
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Compañías relacionadas	1,228,372	-
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	1,228,372	-
 Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	 164,744	 858,367
Equivalentes de efectivo al inicio del año	1,556,269	697,902
Equivalentes de efectivo al fin del año	<u>1,721,013</u>	<u>1,556,269</u>
 Conciliación de la (pérdida) utilidad neta con el efectivo provisto en actividades de operación:		
(Pérdida) utilidad neta	(122,050)	(350,743)
Ajustes por:		
Depreciaciones	9,139	10,686
Provisión participación trabajadores		17,917
Provisión impuestos		452,274
Otros ajustes	(1,778,078)	-
Efectivo (utilizado) provisto en actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo:	(1,890,988)	130,134
Disminución de cuentas por cobrar	2,455,925	1,795,206
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar	434,471	(1,205,103)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(2,045,005)	195,612
(Disminución) aumento en pasivos acumulados	(18,030)	(53,338)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	\$ (1,063,628)	\$ 862,511


Sr. Dr. Juan José Salgado
Apoderado General


Miguel Sánchez
Contador

Ingeniería y Economía del Transporte S.A. Sucursal del Ecuador

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016

1. Operaciones

Ingeniería y Economía del Transporte S.A. Sucursal del Ecuador, fue constituida el 9 de Septiembre del 2011, e inscrita en el Registro Mercantil del Distrito Metropolitano de Quito el 19 de septiembre del mismo año. El objeto social de la Sucursal es la prestación de servicios y realización de estudios de consultoría proyectos de ingeniería, asistencia técnica y dirección en la ejecución de obras e instalaciones.

Los estados financieros serán presentados para la aprobación de la Matriz. En opinión de la Administración, estos estados financieros serán aprobados sin modificación alguna.

Al 31 de diciembre de 2016, las pérdidas acumuladas que alcanzan los US\$ 66,466, superan al 50% del capital, situación que de acuerdo con lo que establece la Ley de Compañías, coloca a la Sucursal en causal de disolución. De acuerdo con la Administración de la Sucursal, la Casa Matriz, tiene la intención de apoyar administrativa y financieramente las operaciones de la Sucursal en Ecuador, para lo cual se está evaluando la alternativa de absorber las pérdidas acumuladas mediante compensación de las cuentas por pagar y a futuro dotar de todo el apoyo financiero para continuar con las operaciones en Ecuador.

2. Bases de presentación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base de las Normas Internacionales de Contabilidad, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), que son efectivas para los ejercicios que comenzaron el 1 de enero de 2009, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

A la fecha de emisión de los estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes, que han entrado en vigencia, siendo su aplicación obligatoria a partir de las fechas que se indican a continuación:

Norma	Asunto	Fecha de aplicación
NIIF 11	"Acuerdos conjuntos", sobre adquisición de una participación en una operación conjunta – Publicada en mayo 2014. Esta enmienda incorpora a la norma una guía en relación a cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones.	Enero 1, 2016
NIIF 14	"Cuentas regulatorias diferidas" – Publicada en enero 2014. Norma provisional sobre la contabilización de determinados saldos que surgen de las actividades de tarifa regulada ("cuentas regulatorias diferidas"). Esta norma es aplicable solamente a las entidades que aplican la NIIF 1 como adoptantes por primera vez de las NIIF.	Enero 1, 2016
NIC 16	"Propiedad, planta y equipo" y NIC 38 "Activos intangibles", sobre depreciación y amortización – Publicada en mayo 2014. Clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible o u elemento de propiedad, planta y equipo y, por lo tanto, existe una presunción refutable de que un método de depreciación o	Enero 1, 2016

Ingeniería y Economía del Transporte S.A. Sucursal del Ecuador

Notas a los estados financieros

amortización, basada en los ingresos, no es apropiada.

NIIF 10- NIC 28	"Estados Financieros Consolidados" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos". Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.	Enero 1, 2016
NIC 27	"Estados financieros separados", sobre el método de participación - Publicada en agosto 2014. Esta modificación permite a las entidades utilizar el método de la participación en el reconocimiento de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados.	Enero 1, 2016
Mejoras a las NIIF emitidas en septiembre de 2014		
NIIF 5	<i>"Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas"</i>. La enmienda aclara que, cuando un activo (o grupo para disposición) se reclasifica de "mantenidos para la venta "a" mantenidos para su distribución ", o viceversa, esto no constituye una modificación de un plan de venta o distribución, y no tiene que ser contabilizado como tal. Esto significa que el activo (o grupo para disposición) no necesita ser reinstalado en los estados financieros como si nunca hubiera sido clasificado como "mantenidos para la venta" o "mantenidos para distribuir" simplemente porque las condiciones de disposición han cambiado. La enmienda también rectifica una omisión en la norma explicando que la guía sobre los cambios en un plan de venta se debe aplicar a un activo (o grupo para disposición) que deja de estar mantenido para la distribución, pero que no se reclasifica como "mantenido para la venta".	Julio 1, 2016
NIIF 7	<i>"Instrumentos financieros: Información a revelar"</i>. Hay dos modificaciones de la NIIF 7. (1) Contratos de servicio: Si una entidad transfiere un activo financiero a un tercero en Condiciones que permiten que el cedente de baja el activo, la NIIF 7 requiere la revelación de cualquier tipo de implicación continuada que la entidad aún pueda tener en los activos transferidos. NIIF 7 proporciona orientación sobre lo que se entiende por implicación continuada en este contexto. La enmienda es prospectiva con la opción de aplicarla de forma retroactiva. Esto afecta también a NIIF 1 para dar la misma opción a quienes aplican NIIF por primera vez. (2) Estados financieros interinos: La enmienda aclara que la divulgación adicional requerida por las modificaciones de la NIIF 7, "Compensación de activos financieros y pasivos financieros" no se requiere específicamente para todos los períodos intermedios, a menos que sea requerido por la NIC 34. La modificación es retroactiva.	Julio 1, 2016
NIC 19	<i>"Beneficios a los empleados"</i> - La enmienda aclara que, para determinar la tasa de descuento para las Obligaciones por beneficios post-empleo, lo importante es la moneda en que están denominados los pasivos y no el país donde se generan. La evaluación de si existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad se basa en los bonos corporativos en esa moneda, no en bonos corporativos en un país en particular. Del mismo modo, donde no existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, se deben utilizar los bonos del gobierno en la moneda Correspondiente. La modificación es retroactiva pero limitada al comienzo del primer ejercicio presentado.	Julio 1, 2016
NIC 34	<i>"Información financiera intermedia"</i> - La enmienda aclara qué se entiende por la referencia en la norma a "información divulgada en otra parte de la información financiera intermedia". La nueva enmienda modifica la NIC 34 para requerir una	Julio 1, 2016

Ingeniería y Economía del Transporte S.A. Sucursal del Ecuador

Notas a los estados financieros

referencia cruzada de los estados financieros intermedios a la ubicación de esa información. La modificación es retroactiva.

La Administración estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tienen impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

La presentación de los estados financieros de acuerdo con NIIF, exige la determinación y la aplicación consistente de políticas contables a las transacciones y hechos.

3. Resumen de las políticas contables significativas

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

3.1. Estimaciones contables significativas

La preparación de los estados financieros de conformidad con la NIIF, requieren que la Administración realice juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan a los importes de los activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones son evaluadas anualmente y se basan en el criterio de la administración. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, pero es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos períodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros, según los establecido en la NIC 8 de las NIIF.

Las siguientes estimaciones han sido incluidas en los estados financieros de la Compañía al cierre del ejercicio:

Vida útil de propiedades y equipos

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

Deterioro del valor de los activos financieros

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período. La baja de un activo por su disposición es reconocida en el periodo en que se realiza la venta, destrucción o desmantelamiento del activo. La diferencia entre la provisión registrada en periodos anteriores (si existiere) y la reconocida al momento de su disposición, es reconocida dentro del resultado del periodo.

Ingeniería y Economía del Transporte S.A. Sucursal del Ecuador

Notas a los estados financieros

Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Beneficios a empleados a largo plazo

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno de Ecuador según indica la NIC 19.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

Provisiones y contingencias

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período.

3.2. Acuerdos conjuntos

Un acuerdo conjunto es aquel mediante el cual dos o más partes mantienen control conjunto en el reparto del control contractualmente decidido en el acuerdo, que existe solo cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes que comparten el control. Los acuerdos conjuntos se dividen a su vez en operaciones conjuntas en el cual las partes que tiene control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos y obligaciones con respecto a los pasivos relacionados con el acuerdo, y en negocios conjuntos en los cuales las partes que tienen el control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos netos del acuerdo. Las operaciones conjuntas se incluyen en los estados financieros de Ingeniería y Economía del Transporte S.A – Sucursal Ecuador, con base en su participación proporcional y contractual de cada uno de los activos, pasivos y resultados del contrato o entidad donde se tiene el acuerdo.

Ingeniería y Economía del Transporte S.A. Sucursal del Ecuador

Notas a los estados financieros

Consortio INECO- S.A. – TRAGSATEC S.A.

Mediante escritura pública de enero 20 de 2015, se conformó el Consorcio INECO S.A – TRAGSATEC S.A., para la ejecución del proyecto denominado “PLAN MAESTRO DE GESTIÓN INTEGRAL DE RESIDUOS DEL DISTRITO METROPOLITANO DE QUITO”, con un porcentaje de participación del 91,28% y 8,72% respectivamente para cada consorciado. La responsabilidad de los integrantes del Consorcio es solidaria y tendrá una duración de 22 meses.

3.3. Instrumentos financieros

3.3.1. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprende el disponible en efectivo, bancos, depósitos a plazo con vencimientos menores a tres meses y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez, fácilmente convertibles en efectivo y que están sujetos a riesgos poco significativos de cambio de valor.

3.3.2. Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento. Los activos financieros se reconocen por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de préstamos y otras cuentas por cobrar. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar no derivados con pagos fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, son clasificados como préstamos y partidas a cobrar. Después de su reconocimiento inicial estas partidas se valoran a su “costo amortizado” reconociendo en las cuentas de resultados los intereses devengados en función de su tasa de interés efectiva (TIR). Por costo amortizado se entiende el costo inicial menos los cobros del principal más o menos la amortización acumulada de la diferencia entre los importes inicial y al vencimiento, teniendo en cuenta potenciales reducciones por deterioro o impago. Las cuentas por cobrar a corto plazo se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría: efectivo en bancos, deudores comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Ingeniería y Economía del Transporte S.A. Sucursal del Ecuador

Notas a los estados financieros

Baja de activos financieros

Un activo financiero se da de baja cuando: expiraron los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo; se han transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo y se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo.

Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre del año, la Administración de la compañía evalúa si existen evidencias de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse con fiabilidad. La evidencia de un deterioro podría incluir, entre otros indicios que el deudor o grupo de deudores se encuentran en dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra o adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

3.3.3. Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros se clasifican, al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados por su costo amortizado se registran netos de los costos de transacción directamente atribuibles. La Compañía mantiene en esta categoría las cuentas de acreedores comerciales, otras cuentas por pagar, cuentas por pagar relacionadas, anticipo de clientes y obligaciones financieras.

Medición posterior

Préstamos y cuentas por pagar comerciales

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos a proveedores locales, se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas entre 30 y 60 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y no generan intereses. Las ganancias y pérdidas se reconocen en los resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

Notas a los estados financieros

Baja de pasivos financieros

El pasivo financiero se da de baja cuando la obligación establecida contractualmente se haya pagado o esté vencida. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados integral.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. Una medición a valor razonable de un activo no financiero tendrá en cuenta la capacidad del participante del mercado para generar beneficios económicos mediante la utilización del activo en su máximo y mejor uso, o mediante la venta de éste a otro participante del mercado que utilizaría el activo en su máximo y mejor uso. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

- Nivel 1 – Aplica a activos o pasivos para los que existen precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 – Aplica a activos o pasivos para los que existen variables distintas a precios cotizados observables para el activo o pasivo, tales como precios cotizados para activos o pasivos similares en mercados activos; precios cotizados para activos o pasivos idénticos en mercados con un volumen insuficiente de transacciones o transacciones poco frecuentes (mercados menos activos); valuaciones derivadas de modelos en las que las variables significativas son observables o se pueden derivar principalmente de datos de mercado observables o corroborarse a través de esos datos.
- Nivel 3 – Aplica a activos o pasivos para los que existen datos no observables respecto a la metodología de valuación que son significativos para la medición del valor razonable del activo o pasivo.

Ingeniería y Economía del Transporte S.A. Sucursal del Ecuador

Notas a los estados financieros

3.4. Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos se registran al costo y se presentan netos de su depreciación acumulada y deterioro acumulado de valor en el caso de corresponder, excepto por los terrenos los cuales no están sujetos a depreciación.

El costo incluye el precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración, además de la estimación inicial de los costos de desmantelamiento, retiro o remoción parcial o total del activo, así como la rehabilitación del lugar en que se encuentra, que constituyan una obligación para la Compañía. Para las obras en construcción, el costo incluye gastos de personal relacionados en forma directa y otros de naturaleza operativas atribuibles a la construcción.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia y por ende una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados, como costo del período en que se incurren. Un elemento de propiedad, planta y equipo es dado de baja en el momento de su disposición o cuando no se esperan futuros beneficios económicos de su uso o disposición. Cualquier utilidad o pérdida que surge de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el valor neto de disposición y el valor libro del activo) es incluida en el estado de resultados en el ejercicio en el cual el activo es dado de baja.

Las propiedades y equipos se deprecian desde el momento en que están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada. Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva. Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

	<u>Años</u>
Muebles de oficina	10
Equipos de computación	3

3.5. Deterioro de los activos no corrientes

A lo largo del ejercicio, y fundamentalmente en la fecha de cierre del mismo, se evalúa si existe algún indicio que algún activo hubiera podido sufrir una pérdida por deterioro. En caso que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, el monto del deterioro. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de las unidades generadoras de efectivo a la que pertenece el activo, entendiendo como tal el menor grupo identificable de activos que genera entradas de efectivo independientes. El monto recuperable corresponde al mayor valor entre el valor justo de los activos, menos los costos estimados de ventas, y el valor en uso (valor actual de los flujos futuros que se estima generará el activo o la unidad generadora de efectivo).

En caso que el monto recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo al rubro "Depreciaciones" del estado de resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en ejercicios anteriores, son reversadas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su monto recuperable, aumentando el

Ingeniería y Economía del Transporte S.A. Sucursal del Ecuador

Notas a los estados financieros

valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el ajuste contable.

3.6. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar corresponden a obligaciones existentes a la fecha de balance, surgidas como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se puede estimar fiablemente.

3.7. Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

3.8. Beneficios a empleados

Corto plazo

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable, el efecto se registra en los resultados del año en gasto de venta y administración según corresponda.

Largo plazo

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por un perito.

3.9. Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año sobre la base imponible determinada en la Nota 16, y está constituida a la tasa del 22%.

Ingeniería y Economía del Transporte S.A. Sucursal del Ecuador

Notas a los estados financieros

3.10. Impuesto a la renta diferido

El impuesto diferido se reconoce mediante el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha del balance. Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporarias impositivas, mientras que los impuestos por activos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles.

El activo por impuesto diferido se revisa al final del cierre del período sobre el cual se informa y se reduce en la medida en que ya no es probable la existencia de ganancias impositivas futuras. Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto a la renta vigentes a la fecha en que se estiman que las diferencias temporarias se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigente en las leyes ecuatorianas.

3.11. Reconocimiento de ingresos ordinarios

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los criterios específicos de reconocimiento de los distintos tipos de ingresos son mencionados a continuación:

3.12. Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se registran cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta. Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

3.13. Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

3.14. Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF.

Conforme a la Resolución No. SC. ICI. CPA. IFRS. G.11.007 del 9 de septiembre de 2011, emitida por la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor proveniente de los ajustes por adopción de las NIIF, por primera vez, podrá ser absorbido en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. De registrar un saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Ingeniería y Economía del Transporte S.A. Sucursal del Ecuador

Notas a los estados financieros

3.15. Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal del Ecuador.

4. Instrumentos financieros por categoría.

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre, se conforman de la siguiente manera:

	2016		2015	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros medidos a costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,721,013	-	1,556,269	-
Deudores comerciales, neto	5,967,610	-	6,305,645	-
Otras cuentas por cobrar	625,007	-	1,500,574	-
Total activos financieros	8,313,630	-	9,362,488	-
Pasivos financieros:				
Cuentas por pagar	581,912	-	1,916,908	-
Otras cuentas por pagar	2,963,706	-	3,067,714	-
Relacionadas	-	5,813,197	-	4,632,995
Total pasivos financieros	3,545,618	5,813,197	4,984,622	4,632,995

El importe de efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar, préstamos y gastos acumulados por pagar y otros pasivos se aproximan a su valor razonable debido a lo corto de su fecha de vencimiento.

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre, el efectivo y los equivalentes de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	2016	2015
Caja	200	200
Bancos	1,697,798	1,534,819
	1,697,998	1,535,019

Los saldos de las cuentas bancarias, son de libre disponibilidad y no tienen restricción alguna.

6. Inversiones temporales

Las inversiones temporales al 31 de diciembre, están representados por depósitos a plazo colocados en instituciones financieras del país, las mismas que generan un rendimiento del 5,85% y están colocadas a 367 días plazo.

Ingeniería y Economía del Transporte S.A. Sucursal del Ecuador

Notas a los estados financieros

7. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar, están formadas de la siguiente manera:

	2016	2015
Cuentas por cobrar clientes MTOP	5,902,716	6,135,847
Secretaría del Agua	-	169,798
Otras	64,894	-
	<u>5,967,610</u>	<u>6,305,645</u>

Al 31 de diciembre de 2016, la Administración de la Sucursal, en base al análisis de riesgo a determinado que no existen riesgos en la recuperabilidad de la cartera, a pesar de que existen retrasos en el pago por parte de las entidades públicas con quien mantiene sus contratos, por lo que no consideró establecer provisión por deterioro.

Las cuentas por cobrar al Ministerio de Transporte y Obras Públicas, al 31 de diciembre de 2015, corresponden a la provisión de ingresos por avance en la prestación de los servicios, conforme a los valores establecidos en el contrato de obra que se mantiene con esta institución.

8. Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre, los saldos de las otras cuentas por cobrar, son como sigue:

	2016	2015
Fondos de proyectos	2,995	4,100
Arriendos pagados por anticipados	-	12,725
Otras cuentas por cobrar	622,012	1,435,579
	<u>625,007</u>	<u>1,452,404</u>

Las otras cuentas por cobrar representan los valores correspondientes a los anticipos a proveedores realizados para la prestación de servicios. Estas cuentas se registrarán como gastos a medida que se presten los servicios relacionados con cada contrato.

9. Impuestos por cobrar y pagar

Al 31 de diciembre, la composición de los impuestos corrientes es como sigue:

	2016	2015
Impuestos por cobrar:		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	10,712	116,374
Impuesto al valor agregado	960,821	462,233
	<u>971,533</u>	<u>578,607</u>
Impuestos por pagar:		
Impuesto a la renta	3,883	270,071
	<u>3,883</u>	<u>270,071</u>

Los activos y pasivos por impuestos corrientes serán recuperados, o compensados en el corto plazo.

Ingeniería y Economía del Transporte S.A. Sucursal del Ecuador

Notas a los estados financieros

10. Propiedades y equipos

Al 31 de diciembre, las propiedades y equipos, están formados de la siguiente manera:

	2016			2015		
	Costo histórico	Depreciación Acumulada	Saldo neto	Costo histórico	Depreciación Acumulada	Saldo neto
Muebles y enseres	21,755	(2,797)	(13,196)	21,755	(622)	21,133
Equipos de computación	28,069	(32,154)	28,069	29,069	(26,190)	2,879
	<u>49,824</u>	<u>(34,951)</u>	<u>14,873</u>	<u>50,824</u>	<u>(26,812)</u>	<u>24,012</u>

El movimiento de los activos fijos, es como sigue:

	2016	2015
Saldo inicial	24,012	30,554
Bajas	(1,000)	1,010
Compras	-	4,144
(-) Depreciación acumulada	(8,139)	(11,696)
	<u>14,873</u>	<u>24,012</u>

11. Cuentas por pagar proveedores

Al 31 de diciembre, las cuentas por pagar proveedores están formadas de la siguiente manera:

	2016	2015
Proveedores	16,660	-
Cuentas por pagar proyectos	111,003	879,577
Provisión gastos por liquidar	454,249	1,037,331
	<u>581,912</u>	<u>1,916,908</u>

Las cuentas por pagar a proveedores tienen plazos de pago de hasta 60 días.

12. Transacciones partes con relacionadas

Las principales transacciones con partes relacionadas y los saldos comerciales son como siguen:

	Estado de Situación Financiera		Estado Integral de Resultados	
	Cuentas por Cobrar	Cuentas por Pagar	Pagos	Costos y Gastos
Casa Matriz				
2016	-	5,813,197	212,595	1,392,797
2015	48,170	4,632,995	(1,847,459)	2,478,099

Ingeniería y Economía del Transporte S.A. Sucursal del Ecuador

Notas a los estados financieros

Las cuentas por pagar con la Casa Matriz, representan los valores pendientes de pago por los servicios de prestación de servicios, los cuales ha sido establecidos en el acuerdo marco firmado entre las partes. Al 31 de diciembre de 2016, la Sucursal no ha realizado pagos importantes a la Matriz debido a la falta de liquidez producto de la no recuperación de sus cuentas por cobrar.

Estos valores no tienen fecha específica de vencimiento y no generan intereses. La Administración y los miembros de la administración, no han participado en transacciones no habituales y/o relevantes.

13. Anticipo de clientes

Los anticipos de clientes al 31 de diciembre, representan los valores recibidos del Ministerio de Transporte y Obras Públicas y la Secretaría del Agua, los mismos que se liquidan en función de la facturación.

14. Beneficios sociales

Los beneficios sociales al 31 de diciembre, están conformadas por lo siguiente:

	2016	2015
Sueldos por pagar	1,438	1,279
Beneficios Sociales	2,366	2,639
Participación trabajadores	-	17,917
	<u>3,804</u>	<u>21,835</u>

15. Capital asignado

El capital pagado y asignado por la Casa Matriz al 31 de diciembre de 2016, asciende a US\$ 12.500.

16. Impuesto a la renta

a) Conciliación tributaria

Las partidas que afectaron la (pérdida) utilidad contable para determinar la pérdida (utilidad) fiscal, son las siguientes:

	2016	2015
(Pérdida) utilidad neta	(121,959)	101,531
Gastos no deducibles	62,462	1,963,173
Amortización de pérdidas	-	(8,914)
Base imponible	<u>54,496</u>	<u>2,055,790</u>
Tarifa de Impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado	-	452,274
Retenciones, crédito tributario ejercicios anteriores	<u>(10,711)</u>	<u>(197,308)</u>
Impuesto a pagar (crédito tributario)	<u>(10,711)</u>	<u>254,658</u>

Ingeniería y Economía del Transporte S.A. Sucursal del Ecuador

Notas a los estados financieros

b) Revisión tributaria

A la fecha de este informe, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades fiscales, las declaraciones de impuestos de los años 2014 al 2016. De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta en el plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta.

c) Tarifa de impuesto a la renta

El impuesto a la renta se calcula a la tasa del 22% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Sucursal reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta se reduciría en 10% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

d) Amortización de pérdidas

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las pérdidas tributarias podrán ser amortizadas dentro de los cinco años siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, sin que dicha amortización no exceda en cada período el 25% de las utilidades obtenidas.

e) Anticipo del impuesto a la renta

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor de los activos total, patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo ciertos casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo. Adicionalmente, se excluyen de la determinación del anticipo los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial y las inversiones y gastos efectivamente realizados.

17. Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias, se resume de la siguiente manera:

	2016	2015
Honorarios profesionales	425,231	3,199,785
Provisión de ingresos por avance de obra	2,117,891	1,826,518
	<u>2,543,122</u>	<u>5,026,303</u>

18. Gastos administrativos

Al 31 de diciembre, los gastos administrativos estaban formados de la siguiente manera:

Ingeniería y Economía del Transporte S.A. Sucursal del Ecuador

Notas a los estados financieros

	2016	2015
Servicios empresariales	2,229,887	3,876,337
Sueldos y beneficios sociales	82,088	186,645
Honorarios profesionales	-	101,430
Arrendamientos	39,564	53,781
Gastos de transporte	81,889	245,763
Gastos de viaje	94,546	66,313
Gastos notaría	51,059	35,654
Depreciación	9,501	11,696
Suministros y materiales	3,152	3,606
Servicios básicos	8,358	5,990
Otros gastos	148,547	114,326
	<u>2,748,591</u>	<u>4,701,542</u>

19. Compromisos

La Sucursal mantiene contratos firmados con entidades del estado, los mismos que se resumen de la siguiente manera:

Senagua Hídrico

Consultoría para revisión, regularización de concesiones de derecho de uso aprovechamiento de agua, e inventario de las juntas administradoras de agua potable, alcantarillado y juntas de riego y el Desarrollo y Programación del Plan Nacional de Riego y Drenaje, contrato celebrado el 23 de Marzo de 2015, por un monto de US\$ 6,825,072, con fecha de vencimiento el 23 de marzo de 2016.

Plan Estratégico de Movilidad

Contrato celebrado el 16 de mayo de 2014, con el Ministerio de Transporte y Obras Públicas, para la prestación de servicios de "CONSULTORÍA PARA LA IMPLEMENTACIÓN DEL PLAN NACIONAL ESTRATÉGICO DE MOVILIDAD Y TRANSPORTE EN LOS EJERCICIOS 2015-2015", por el valor de USD 3,883.006.00, el plazo de ejecución es de 600 días, contados a partir de la fecha de suscripción del contrato.

Plan Estratégico de Movilidad-Manta

Contrato complementario celebrado el 30 de agosto de 2014, con el Ministerios de Transporte y Obras Públicas, para la prestación de servicios de "CONSULTORÍA PARA LA IMPLEMENTACIÓN DEL PLAN NACIONAL ESTRATÉGICO DE MOVILIDAD Y TRANSPORTE EN LOS EJERCICIOS 2015-2014, QUE PERMITA REALIZAR LOS DISEÑOS DEFINITIVOS FASE I, PARA LA AMPLIACIÓN DEL PUERTO DE MANTA", por el valor de USD 2.365.000.10, en el plazo de 5 meses, contados a partir de la fecha de suscripción del contrato.

Pifo

Contrato celebrado el 25 de Junio de 2014, con el Ministerio de Transporte y Obras Públicas, cuyo objeto es la "FISCALIZACIÓN DE LA AMPLIACIÓN DE LA CARRETERA PIFO - PAPALLACTA, UBICADA EN LAS PROVINCIAS DE PICHINCHA Y NAPO", por el monto de USD \$2'889.595.02 en el plazo de 14 meses, contados a partir de la fecha de disponibilidad del Anticipo.

Ingeniería y Economía del Transporte S.A. Sucursal del Ecuador

Notas a los estados financieros

Senagua

Contrato celebrado el 21 de Agosto de 2015, con la Secretaria Nacional del Agua, cuyo objeto es la "FISCALIZACIÓN DEL CONTRATO DE CONSULTORÍA FORMULACIÓN E IMPLEMENTACIÓN DEL PLAN NACIONAL DE GESTIÓN INTEGRADA E INTEGRAL DE LOS RECURSOS HÍDRICOS DE LAS CUENCAS Y MICROCUENCAS HIDROGRÁFICAS DEL ECUADOR", por el monto de 1,217.288.48 en el plazo de 24 meses a partir de la fecha de entrega del anticipo.

20. Contingencias

La Sucursal se encuentra en proceso de impugnación administrativa la imposición de una multa de carácter contractual determinada por SENAGUA, relacionados con el Contrato de Régimen Especial No. 2015-008, cuya cuantía asciende a US\$ 170,627, valor que ha sido registrado como parte de las provisiones al cierre del ejercicio. A la fecha la Administración de la Compañía, se encuentra en proceso de impugnación de las referidas multas.

21. Administración de los riesgos financieros

La Administración busca minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Sucursal en cada una de las áreas que se describen a continuación:

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios (tasas de interés) afecten a los ingresos o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar exposiciones a este riesgo dentro de los términos razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de liquidez

La política de liquidez de la Sucursal se basa en la mantención de un nivel de caja suficiente que le permita tanto hacer frente a los períodos adversos del negocio, así como a sus obligaciones de corto plazo. Al 31 de diciembre de 2016, la Sucursal mantiene como fuente de financiamiento los valores de caja y cuentas por cobrar, cuyos plazos de recuperación son hasta 180 días plazo, situación que se origina principalmente por los contratos que mantiene con el estado ecuatoriano que se encuentran en proceso de recuperación. De presentarse problemas en la liquidez de la Compañía que puedan ocasionar atrasos en el cumplimiento de sus obligaciones, la Casa Matriz, eventualmente apoyará con los flujos necesarios para la continuidad de las operaciones.

Riesgo de crédito

La Sucursal asume la exposición al riesgo de crédito como el riesgo de que una contraparte no sea capaz de pagar las deudas contraídas por completo a la fecha de su vencimiento. La exposición al riesgo de crédito es administrada por la Gerencia, quien es responsable de mantener actualizada las políticas, analizar la capacidad de pago de los deudores y tomar las acciones necesarias para evitar concentración de exposición por individuo, sector económico o zona geográfica. Al 31 de diciembre de 2016, la concentración del riesgo en cartera se mantiene con las entidades del Estado ecuatoriano.

Ingeniería y Economía del Transporte S.A. Sucursal del Ecuador

Notas a los estados financieros

Riesgo operacional

La Administración utiliza las mejores prácticas en sus actividades diarias. Para esto, se mantienen actualizados los procedimientos de cada una de las áreas y constantemente son revisados para buscar oportunidades de mejora y control. Adicionalmente, la Administración vela por el correcto funcionamiento de todas las políticas de control que minimizan los riesgos de la Sucursal.

Riesgos de capital

Los objetivos de la Sucursal se enfocan en salvaguardar la capacidad para continuar operando como un negocio en marcha, con el fin de proveer rendimientos a la Casa Matriz y mantener una óptima estructura de capital. La naturaleza del negocio de la Sucursal exige un alto nivel de apalancamiento. La Sucursal hace uso de su calificación de riesgo para determinar el nivel óptimo de capitalización, el cual se calcula dividiendo el monto de las deudas netas entre el total del patrimonio. Las deudas netas incluyen el total de préstamos de la Matriz, cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar, presentadas en el balance general, menos el saldo del efectivo.

22. Eventos subsecuentes

Con fecha 15 de Abril de 2017, la Administración de Casa Matriz, ha confirmado su apoyo financiero a las operaciones de la Sucursal en Ecuador, mediante la absorción de las pérdidas con una parte de las obligaciones que se mantienen pendientes con la matriz. a efectos de solventar el causal de disolución que se presentó al 31 de diciembre de 2016.
