

ELITEBUSINESS COMERCIO Y SERVICIOS S.A.
ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

	Nota	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y bancos	5	24,431	20,041
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	12,203,213	14,580,477
Inventarios	7	200,000	200,000
Impuestos	13	260,423	169,911
Total activos corrientes		12,688,067	14,970,429
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipo	9	1,152,729	1,160,753
Depreciación Acumulada	9	(93,258)	(75,683)
Obras en Curso	8	18,812,311	18,733,060
Total activos no corrientes		19,871,782	19,818,130
Total activos		32,559,848	34,788,559
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO			
Pasivos corrientes			
Proveedores	10	1,106,599	1,010,659
Beneficios sociales	12	24,438	25,300
Impuestos	13	24	13,908
Total pasivos corrientes		1,131,061	1,049,867
Pasivos no corrientes			
Otras cuentas por pagar No Corrientes	11	26,992,400	29,190,156
Total pasivos no corrientes		26,992,400	29,190,156
Total pasivos		28,123,461	30,240,023
PATRIMONIO			
	14		
Capital social		800	800
Aporte para Futura Capitaización		4,269,375	4,500,000
Reserva Legal		17,791	14,102
Resultados acumulados		(82,505)	33,588
Interés minoritario		230,926	45
Participación no controlada		-	1
Total Patrimonio		4,436,387	4,548,536
Total Pasivo y Patrimonio		32,559,848	34,788,559

ELITEBUSINESS COMERCIO Y SERVICIOS S.A.
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

	Nota	2016	2015
Ingresos	15	408,885	603,471
Margen Bruto		408,885	603,471
Gastos Administrativos			
Administración	16	(505,575)	(563,514)
Total Gastos Administrativos		(505,575)	(563,514)
Utilidad antes del impuesto a la renta		(96,690)	39,957
Gasto Impuesto a la Renta		(15,378)	(51,294)
Reserva legal		-	(48)
Participación no controlada		-	(1)
Resultado integral del año		(112,068)	(11,386)

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Roberto Villacreces O.
Gerente General

Juan Carlos Escaleras S.
Contador General

ELITEBUSINESS COMERCIO Y SERVICIOS S.A.
ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

	Capital social	Aporte Futura Capitalización	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Interés Minoritario	Participaciones No Controladas	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2014	3,197	4,500,000	767	52,451	4	179	4,556,598
Capital Social Consolidado (inversiones en acciones)	(2,397)	-	-	-	-	-	(2,397)
Pérdida del Ejercicio	-	-	-	(11,386)	-	-	(11,386)
Reserva Legal	-	-	48	(7,477)	-	-	(7,429)
Apropiación de la Reserva	-	-	13,287	-	-	-	13,287
Interés Minoritario	-	-	-	-	41	-	41
Participación no Controlada	-	-	-	-	-	(178)	(178)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	800	4,500,000	14,102	33,588	45	1	4,548,536
Pérdida del Ejercicio	-	-	-	(112,068)	-	-	(112,068)
Reserva Legal	-	-	3,711	-	-	-	3,711
Resultados Acumulados	-	-	-	(3,871)	-	-	(3,871)
Interés Minoritario	-	(230,625)	(22)	(154)	230,881	-	80
Participación no Controlada	-	-	-	-	-	(1)	(1)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	800	4,269,375	17,791	(82,505)	230,926	-	4,436,387

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Roberto Villacreses O.
Gerente General

Juan Carlos Escaleras S.
Contador General

ELITEBUSINESS COMERCIO Y SERVICIOS S.A.
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Efectivo provisto por clientes	2,786,149	643,670
Efectivo utilizado en proveedores	(2,789,783)	2,677,271
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(3,634)</u>	<u>3,320,941</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo provisto por propiedad, maquinaria y equipo	8,024	(3,322,371)
Efectivo neto provisto por actividades de inversión		(3,322,371)
AUMENTO (DISMINUCION) NETA DE EFECTIVO	4,390	(1,430)
EFFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	20,041	21,471
EFFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u>24,431</u>	<u>20,041</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Roberto Villacreces O.
Gerente General

Juan Carlos Escaleras S.
Contador General

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

Nota 1 – Entidad que reporta

ELITEBUSINESS COMERCIO Y SERVICIOS S. A. - Es una Compañía anónima constituida en el Ecuador con fecha de Inscripción en el Registro Mercantil el 29 de Febrero del 2012 según expediente 146286 registrado en Superintendencia de Compañías. Su domicilio principal es en la Av. 12 de Octubre N24-562 y Luis Cordero, Edificio World Trade Center, Oficina 1508.

La compañía cumple con actividades de estudios, diseños, planificación, construcción, fiscalización y ejecución de obras civiles, urbanizaciones, edificios, caminos, carreteras, canales de riego y obras de impacto ambiental.

Las subsidiarias que se incluyen en los estados financieros consolidados son las siguientes:

Compañía	Actividad Principal	Lugar de Constitución y Operaciones	% de Participación y derecho a voto al 31 de diciembre,		Valor al 31 de diciembre de,	
			2016	2015	2016	2015
PETGAS	Actividades en el área hidrocarburífera	Ecuador	99.9998%	99.9999%	401838	401838
ORGAINMORIEN	Actividades Inmobiliarias	Ecuador	99.9900%	99.750%	399	399
GENEFRAN	Generación Eléctrica	Ecuador	95.0000%	99.875%	760	799
ELITENERGY	Generación Eléctrica	Ecuador	94.8750%	99.875%	759	799
DELVAGENEC	Generación Eléctrica	Ecuador	99.8750%	99.875%	799	799
ANZUENERGY	Generación Eléctrica	Ecuador	95.0000%	95.000%	760	760
AMAMINING	Actividad Minera	Ecuador	99.8750%	0%	799	0
	TOTAL				406114	405394

Las políticas contables que utilizan las subsidiarias son consistentes con las que aplica Elitebusiness Comercio y Servicios S.A. en la preparación de sus estados financieros.

La compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no cuenta con empleados bajo relación de dependencia.

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

Nota 2 – Bases de la preparación de los estados financieros

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros separados han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

b) Bases de medición

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los activos recibidos.

c) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros separados se preparan en la moneda del ambiente económico primario

donde opera la Compañía (moneda funcional). A menos que se indique lo contrario las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

d) Juicios y estimaciones contables.

La preparación de estados financieros separados de acuerdo con las NIIF para Pymes requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

e) Bases de consolidación - Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Compañía y las entidades controladas por la Compañía (sus subsidiarias). Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos intergrupales son eliminados en la consolidación. Una compañía tiene control cuando:

- a) Tiene poder sobre la participada
- b) Está expuesto, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada, y
- c) Tiene la capacidad de usar su poder para afectar a sus rendimientos

El Grupo reevalúa si controla una participada si los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los tres elementos del control mencionados anteriormente.

Cuando el Grupo tiene menos de la mayoría de los derechos de voto de una participada, el poder sobre la participada se genera cuando los derechos de voto son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada de forma unilateral. El Grupo considera todos los hechos y circunstancias pertinentes para evaluar si los derechos de voto del Grupo en una participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- a) El tamaño de la participación del Grupo del derecho de voto en relación con el tamaño y la dispersión de las acciones de los otros tenedores de voto
- b) Los derechos de voto potenciales poseídos por el Grupo, otros tenedores de voto o de otras partes
- c) Los derechos derivados de otros acuerdos contractuales
- d) Todos los hechos y circunstancias adicionales que indican que el Grupo tiene, o no la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que las decisiones deben hacerse, incluyendo los patrones de voto en las juntas de accionistas anteriores.

La consolidación de una subsidiaria inicia cuando el Grupo adquiere el control de la subsidiaria, y cesa, cuando esta pierde el control de la misma. Los ingresos y gastos de la subsidiaria adquirida o enajenada durante el ejercicio, se incluyen en el estado consolidado de resultados y en el otro resultado integral desde la fecha de control de las ganancias de la subsidiaria hasta la fecha en que el Grupo deje de controlar a la referida compañía.

El resultado y cada componente de otro resultado integral se atribuirán a los propietarios del Grupo y de los intereses minoritarios. El resultado global total de las subsidiarias se atribuye a los propietarios del Grupo y a las participaciones no controladoras, aún si esto diera lugar a los intereses minoritarios a un saldo deudor.

Cuando sea necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias en relación a las políticas contables del Grupo.

Todos los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con las transacciones intergrupales son eliminados en su totalidad en el proceso de consolidación.

Cambios en las participaciones de propiedad del Grupo en una subsidiaria

Los cambios en las participaciones de propiedad del Grupo en una subsidiaria que no den lugar a la pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio. El importe en libros de las participaciones del Grupo y de las participaciones no controladoras se ajustan para reflejar los cambios en su participación relativa en la subsidiaria. Cualquier diferencia entre el monto por el cual se ajustaron las participaciones no controladoras y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida se reconoce directamente en el patrimonio y es atribuida a los propietarios de la controladora.

Cuando el grupo pierde el control de una subsidiaria, la ganancia o pérdida se reconoce en los resultados y se calcula como la diferencia entre (i) el agregado del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de la participación retenida y (ii) el importe en libros previo de los activos (incluyendo la plusvalía), y los pasivos de la subsidiaria y cualesquiera participaciones no controladoras. Los importes previamente reconocidos en otro resultado integral en relación con esa subsidiaria son registrados como si el Grupo hubiese vendido directamente los activos pertinentes (es decir, reclasificado al resultado del período o transferido a otra categoría de patrimonio como lo especifican/permiten las NIIF aplicables). El valor razonable de la inversión retenida en la antigua subsidiaria, en la fecha en que se perdió el control, deberá considerarse como el valor razonable a efectos del reconocimiento inicial de un activo financiero de acuerdo con la NIC 39 o, cuando proceda, el costo del reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto.

2.1.1 Subsidiarias - Son aquellas entidades sobre las que ELITEBUSINESS S.A. tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades

Los resultados de las subsidiarias adquiridas o desincorporadas durante el año se incluyen en el estado consolidado de resultado integral desde la fecha de adquisición o hasta la fecha de vigencia de la desincorporación, según sea el caso.

2.1.2 Participaciones no controladoras - Se identifican de manera separada respecto a la participación del Grupo. Las participaciones no controladoras podrían ser inicialmente medidas a su valor razonable o como la parte proporcional de las participaciones no controladoras de los activos netos identificables de la adquirida. Posteriormente a la adquisición, el valor en libros de las participaciones controladoras será el importe de dichas participaciones al reconocimiento inicial más la porción de las participaciones no controladoras del estado de cambios en el patrimonio neto posterior. El resultado integral total se atribuye a las participaciones no controladoras aún si esto da lugar a un saldo deficitario de estas últimas.

2.1.3 Inversiones en asociadas - Son aquellas en las cuales ELITEBUSINESS S.A. ejerce una influencia significativa, pero no implica un control o control conjunto, por medio del poder para participar en las decisiones relacionadas con las políticas financieras y operativas de la Compañía en la que se invierte

Conforme al método de participación, las inversiones en compañías asociadas se contabilizan en el estado consolidado de situación financiera al costo, ajustado por cambios posteriores a la adquisición en la participación del Grupo en los activos netos de la compañía asociada, menos cualquier deterioro en el valor de las inversiones individuales. Las pérdidas de una asociada en exceso respecto a la participación del Grupo se reconocen siempre y cuando el Grupo haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de la asociada.

Nota 3 - Resumen de las principales políticas contables

3.1 Efectivo y Bancos - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

3.2 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

3.3 Propiedad, maquinaria y equipo

(a) Propiedad, maquinaria y Equipo

Reconocimiento y medición

Las partidas de propiedad, maquinaria y equipo son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. La propiedad, maquinaria y equipo se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

La propiedad, maquinaria y equipo se presentan principalmente a su costo atribuido, que representa su valor razonable con base en avalúos practicados por peritos independientes; y, cuando fue impracticable realizar la comparación con avalúos relacionados, los activos se presentaron a su costo de adquisición. Las pérdidas por deterioro, si aplicaren, se reconocen a través de una rebaja adicional en su valor, a los componentes afectados.

Cuando partes de una partida de propiedad, maquinaria y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, maquinaria y equipo son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados cuando se realizan o se conocen.

Costos posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en maquinaria, equipos y vehículos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

Depreciación

La depreciación de propiedad, maquinaria y equipo se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se substituye por el costo, menos su valor

residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de la propiedad, maquinaria y equipo

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

Vehículos	5 años
Equipos	10 años
Muebles y Enseres	10 años
Maquinaria	10 años

Los métodos de propiedad y equipo, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

3.4 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto por impuesto del periodo comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

Impuesto corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2013: 22%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto diferido

Los impuestos diferidos se reconocen, de acuerdo con el método de pasivo, por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros. Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y quebrantos impositivos no utilizados, en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles disponibles futuras contra las

cuales se puedan compensar dichas diferencias temporarias deducibles, y/o se puedan utilizar dichos créditos fiscales y quebrantos impositivos.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y sólo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

3.5 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por el Grupo -

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

3.5.1 Clasificación como deuda o patrimonio - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

3.5.2 Instrumentos de Patrimonio - Un instrumento de patrimonio consiste cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad del Grupo se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

La recompra de los instrumentos de patrimonio propios de la Compañía se reconoce y deduce directamente en el patrimonio. No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en los resultados, provenientes de la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propios de la Compañía.

3.5.3 Instrumentos compuestos - Los componentes de los instrumentos compuestos (bonos convertibles) emitidos por la Compañía se clasifican de forma separada como pasivos financieros y patrimonio de acuerdo a la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio. Una opción de conversión que será cancelada a través del intercambio de un monto fijo de efectivo u otro activo financiero por un número fijo de instrumentos de patrimonio de la Compañía es un instrumento de patrimonio.

A la fecha de emisión, el valor razonable del componente pasivo es calculado utilizando la tasa de interés vigente en el mercado para deudas similares no convertibles. Este monto es registrado como un pasivo sobre una base de costo amortizado usando el método del interés efectivo hasta que se extinga al momento de la conversión o a la fecha de vencimiento del instrumento.

La opción de conversión clasificada como patrimonio se determina deduciendo el monto del componente pasivo del valor razonable del instrumento compuesto como un todo. Esto es reconocido e incluido en patrimonio, neto de los efectos del impuesto a las ganancias y su

medición no puede volver a ser aplicada posteriormente. Adicionalmente, la opción de conversión clasificada como patrimonio permanecerá en el patrimonio hasta que haya sido ejercida, en cuyo caso, el saldo reconocido en el patrimonio será transferido a [prima de acciones/otro patrimonio (describa)]. Cuando la opción de conversión permanezca sin ser ejercida a la fecha de vencimiento del instrumento convertible, el saldo reconocido en el patrimonio será transferido a [utilidades retenidas/otro patrimonio (describa)]. Ninguna ganancia o pérdida será reconocida en el resultado del período al momento de la conversión o expiración de la opción de conversión.

Los costos de transacción que se relacionan con la emisión de instrumentos convertibles se asignan a los componentes del pasivo y el patrimonio en proporción a la distribución de ingresos brutos. Los costos de transacción relacionados con el componente del patrimonio son reconocidos directamente en el patrimonio. Los costos de transacción relacionados con el componente pasivo se incluyen en el importe en libros del componente del pasivo y son amortizados sobre la vida de los instrumentos convertibles usando el método de la tasa de interés efectiva.

3.5.4 Pasivos financieros - Los pasivos financieros son clasificados como al valor razonable con cambios en los resultados u 'otros pasivos financieros'.

3.5.5 Pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados –

Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados cuando es un pasivo financiero que se clasifica como mantenido para negociar o como al valor razonable con cambios en el resultado.

Un pasivo financiero se clasifica como para negociar si:

Ha sido adquirido principalmente para propósitos de su recompra a corto plazo; o al momento del reconocimiento inicial forma parte de un portafolio de instrumentos financieros manejados por el Grupo y se tiene evidencia de un patrón actual reciente de beneficios a corto plazo; o

Es un derivado que no ha sido designado y efectivo como instrumento de cobertura o garantía financiera.

Un pasivo financiero (que no sea un pasivo financiero mantenido para negociar) podría también ser designado como un pasivo financiero al valor razonable con cambios en los resultados al momento del reconocimiento inicial si:

Dicha designación elimina o reduce significativamente una incoherencia de medición o reconocimiento que pudiera surgir; o

El pasivo financiero forma parte de un grupo de activos o pasivos financieros o ambos, el cual es manejado y su rendimiento es evaluado sobre la base del valor razonable, de conformidad con el manejo de riesgo documentado del Grupo o su estrategia de inversión, y la información sobre el grupo es proporcionada internamente sobre dicha base; o

Forma parte de un contrato que contiene uno o más instrumentos implícitos, y la NIC 39 permite que todo el contrato combinado sea designado al valor razonable con cambios en los resultados.

sivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados se registran al valor ble, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de las nuevas mediciones en el resultado del período. La ganancia o pérdida neta reconocida en el resultado del período incorpora cualquier interés pagado sobre el pasivo financiero y se incluye en la partida de 'otras ganancias y pérdidas'. El valor razonable se determina de la forma descrita en la Nota 26.

3.5.6 Otros pasivos financieros - Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un periodo más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

3.6 Reconocimiento de ingresos y gastos

3.6.1 Ingresos por servicios

El ingreso por prestación de servicios es reconocido en el resultado en proporción al grado de realización de la transacción a la fecha del balance. El grado de realización es evaluado de acuerdo a estudios del trabajo llevado a cabo.

Cuando los servicios bajo un contrato único son prestados en periodos de información diferentes, la contraprestación se distribuirá sobre una base de valor razonable relativo entre los servicios.

3.6.2 Reconocimiento de gastos

Los costos y gastos se registran 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 período más cercano en el que se conocen.

Nota 4 – Estimados y criterios contables significativos

4.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

4.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser

utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se esperan a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

4.3 Estimación de vidas útiles de propiedad y equipo - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 3.3

4.4 Valuación de los instrumentos financieros - el Grupo utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado. El Grupo utilizó dichas técnicas de valuación para acciones no cotizadas (al valor razonable con cambio en otro resultado integral) y algunos otros activos y pasivos financieros.

Nota 5 – Efectivo y Bancos

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Bancos	24,431	20,041
Total	24,431	20,041

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde a efectivo disponible que no devenga intereses.

Nota 6 – Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar No Comerciales

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Clientes (1)	542,930	2,818,218
Otras cuentas por cobrar (2)	6,217,987	2,690,913
Anticipo Proveedores (3)	5,386,798	9,071,346
Otros	55,498	-
Total	12,203,213	14,580,477

- 1) Corresponden a la venta de maquinaria a la Compañía Agroinmobiliaria Adelphos S.A.
- 2) Corresponden a préstamos entre compañías relacionadas con Petgas Negocios con terceros, Constructora Villacreces Andrade S.A., valores que no tiene plazos de vencimiento y no generan intereses.
- 3) Corresponde a anticipos entregados a proveedores de bienes y servicios que se liquidarán en el corto plazo.

A continuación se detalla los vencimientos de las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Vencido:		
Más de 181 días	12,203,213	14,580,477
Total	12,203,213	14,580,477

Nota 7 – Inventarios

Un resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Inventarios (1)	200,000	200,000
	200,000	200,000

- 1) Corresponden a maquinaria de la Compañía Generadora Eléctrica del Valle S.A. que aún no han sido vendidas y se mantienen en stock.

Nota 8 – Obras en curso

Un resumen de obras en curso es como sigue:

	Construcciones en curso y otros activos en transito	Total
Costo		
Saldo al 31 de diciembre de 2015	18,733,060	18,733,060
Adiciones	79,251	79,251
Saldo al 31 de diciembre de 2016	18,812,311	18,812,311

Corresponde a la provisión realizado a otras cuentas por cobrar de servicios no facturados de acuerdo a planillas del período.

Nota 9 – Propiedad, maquinaria y Equipo

Composición y movimiento:

	Terrenos	Edificios	Equipo Pesado	Muebles y Enseres	Equipo de Oficina	Total
Costo						
Saldo al 31 de diciembre de 2015	783,520	242,480	125,456	6,274	3,023	1,160,753
Adiciones	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	(8,024)	-	-	-	(8,024)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	783,520	234,456	125,456	6,274	3,023	1,152,729
Depreciación acumulada						
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	18,905	52,448	2,965	1,365	75,683
Depreciación del año	-	4,100	12,545	627	303	17,575
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	23,005	64,993	3,592	1,668	93,258
Neto	783,520	211,451	60,463	2,682	1,355	1,059,471

	Vehículos	Equipo pesado	Equipo menor	Maquinaria	Repuestos y Herramientas	Total
Costo						
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	-	125,456	6,274	3,023	134,753
Adiciones	783,520	242,480	-	-	-	1,026,000
Saldo al 31 de diciembre de 2015	783,520	242,480	125,456	6,274	3,023	1,160,753
Depreciación acumulada						
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	-	39,902	2,338	1,063	43,303
Depreciación del año	-	18,905	12,546	627	302	32,380
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	18,905	52,448	2,965	1,365	75,683
Neto	783,520	223,575	73,008	3,309	1,658	1,085,070

Nota 10 – Proveedores

Un resumen de proveedores es como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Proveedores locales	1,106,599	1,010,659
	1,106,599	1,010,659

Nota 11 – Otras cuentas por pagar

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Constructora Villacreces Andrade (1)	20,278,070	28,723,912
Otros por Pagar (2)	6,714,330	466,244
Total	26,992,400	29,190,156

(1) Corresponde a la obligación por préstamo entre compañías. No se ha establecido plazos de vencimiento e intereses para este tipo de préstamos, por tal motivo no existe tabla de amortización para la liquidación de estas cuentas.

(2) Corresponde a otras obligaciones por pagar.

Nota 12 – Obligaciones laborales

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Décimo Tercer Sueldo	4,685	4,685
Décimo Cuarto Sueldo	291	291
Vacaciones	16,324	16,324
Participación trabajadores por pagar	662	662
Liquidaciones por pagar	2,476	3,338
Total	24,438	25,300

Nota 13 – Impuestos por recuperar y por pagar

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Crédito Impuesto al Valor Agregado	159,203	115,964
Retenciones en la fuente	101,220	53,947
Total	260,423	169,911

Se compone por retenciones en la fuente realizadas a la Compañía así como el crédito tributario generado por el pago del Impuesto al Valor Agregado.

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Retenciones de Impuesto a la Renta	24	-
Impuesto a la renta por pagar	-	13,908
	24	13,908

1. Reformas tributarias

Aspectos Tributarios

El 20 de mayo del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad ciudadana para la Reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establece la contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en Ecuador de propiedad de sociedades no residentes en Ecuador equivalente al 0.9% en general y 1.8% al sujeto pasivo está en paraíso fiscal.
- Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta por cinco años a las inversiones realizadas en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Dividas ISD y aranceles aduaneros, a las importaciones efectuadas a favor de contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural y que tengan su domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del pago del saldo del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2015, a los sujetos pasivos que hayan sufrido una afectación directa en sus activos o actividad económica, como consecuencia del desastre natural, cuyo domicilio sea en las zonas afectadas. Los sujetos pasivos que ya hubieren cancelado dicho saldo tendrán derecho a la devolución del mismo.
- Incremento de la tarifa del IVA al 14% por el período de un año.
- Devolución o compensación de 2 puntos porcentuales adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico.

El 12 de octubre del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretativa del Art. 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, autonomía y descentralización que estableció entre otros lo siguiente:

- Para efectos de la base imponible del ICE, se establece un cambio en la definición del precio ex aduana, el cual equivale a la suma de las tasas arancelarias, fondos y tasas extraordinarias recaudadas por la autoridad aduanera al momento de desaduanizar los productos importados más el valor en aduana de los bienes.
- Se establece que las Compañías tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores.

Nota 14 – Patrimonio de los Accionistas

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Capital social	800	800
Aporte Futura Capitalización	4,269,375	4,500,000
Reserva Legal	17,791	14,102
Resultados acumulados (1)	(82,505)	33,588
Interés minoritario	230,926	45
Participación no controlada	-	1
Total	4,436,387	4,548,536

1) Un resumen de resultados acumulados es como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Resultados anteriores	29,563	44,974
Utilidad/Perdida del Ejercicio	(112,068)	(11,386)
Total	(82,505)	33,588

Capital Social - Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social está constituido por 800 y 800 acciones respectivamente de un valor nominal de un dólar cada una.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual (Para compañías anónimas) sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Resultados Acumulados: Los resultados acumulados de libre disposición corresponden a los obtenidos por la Compañía hasta el 31 de diciembre de 2015 y 2014 de acuerdo con las disposiciones contenidas en las NIIF. La Junta de Accionistas puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.

Nota 15 – Ingresos operacionales y No Operacionales:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ingresos provenientes de la venta de servicios	-	603,471
Otros ingresos (1)	408,885	-
Total	408,885	603,471

(1) Los otros ingresos se originan por la venta de acciones, en la gran mayoría de la compañía PETGAS NEGOCIOS CON TERCEROS S.A.

Nota 16 – Costos y Gastos por su naturaleza

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Gastos administrativos y de ventas	505,575	563,514
Total	505,575	563,514

Un detalle de costos y gastos se muestra a continuación:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Sueldos y beneficios sociales	-	66,192
Honorarios	333	4,010
Mantenimiento	-	1,097
Arriendos	-	17,614
Materiales	-	31,245
Servicios básicos	-	1,519
Impuestos y contribuciones	911	22,362
Depreciaciones	13,476	13,475
Provision de gastos	370,000	-
Otros Gastos	120,855	406,000
Total Costos y Gastos	505,575	563,514

Nota 17 – Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de este informe (18 de Agosto de 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Nota 18 – Aprobación de los estados financieros

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en Marzo 15 de 2017 y serán presentados a la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta sin modificaciones.