



MORELCO S.A.S.
SUCURSAL ECUADOR
ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

INDICE

Informe de los auditores independientes
Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas explicativas a los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas

Morelco S.A.S. Sucursal Ecuador

Quito, 28 de abril del 2017

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Morelco S.A.S. Sucursal Ecuador (en adelante "la Sucursal"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa 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 razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Morelco S.A.S. Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2016 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. 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".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Morelco S.A.S. Sucursal Ecuador de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Asunto que requiere énfasis

Llamamos la atención a lo mencionado en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, que indican que la Sucursal presenta un volumen de pérdidas acumuladas que excede el límite máximo permitido por las normas legales vigentes y la sitúa en una de las causas de disolución. La Casa Matriz aprobó aumentos de capital por US\$4,250,013, los cuales al momento se encuentran en proceso de inscripción

Morelco S.A.S. Sucursal Ecuador
Quito, 28 de abril del 2017

en el Registro Mercantil, tal como lo indica la Nota 13, con lo que superaría la situación mencionada. Estos estados financieros deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

Nuestra opinión no es calificada por este asunto.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe de la Administración que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos, lo cual fue obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría. Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Sucursal no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de la Administración y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material. Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidad de la Administración de la Sucursal por los estados financieros

La Administración de Morelco S.A.S. Sucursal Ecuador es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

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

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Sucursal.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de

auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

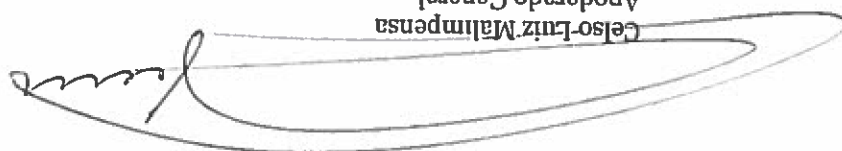
Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos 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 una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, 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 las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos 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 Sucursal para continuar como empresa 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 calificada. 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 llevar a que la Sucursal no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la correspondiente presentación global, 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.

Morelco S.A.S. Sucursal Ecuador
Quito, 28 de abril del 2017

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

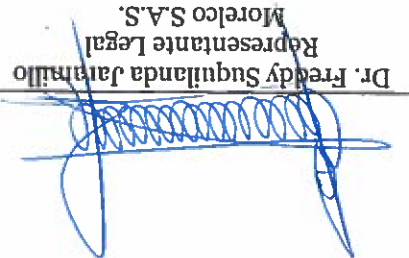

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

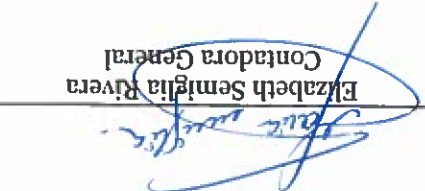

Celso Luiz Malimpensa
Apoderado General
No. de Licencia Profesional: 17-4649

MORELCO S.A.S. SUCURSAL ECUADOR
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS		Nota	2016	2015
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6		125,919	106,666
Documentos y cuentas por cobrar	7		1,749,239	4,888,598
Anticipos entregados			-	5,520
Inventarios	8		439,068	851,268
Im puestos por recuperar	10		961,122	1,255,163
Total activos corrientes			3,275,348	7,107,215
Activos no corrientes				
Activos fijos	9		1,483,860	2,675,770
Total activos no corrientes			1,483,860	2,675,770
Total activos			4,759,208	9,782,985

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


 Dr. Freddy Suquilanda Jaramillo
 Representante Legal
 Morelco S.A.S.


 Elizabeth Semiglia Rivera
 Contadora General

MORELCO S.A.S. SUCURSAL ECUADOR

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO		PASIVO		Nota	2016	2015
Pasivos corrientes	Documentos y cuentas por pagar	11	10,928		670,461	2,518
	Anticipos recibidos		97		4,254	13,321
	Provisiones	10	31,432		6,323	48,780
Total pasivos corrientes					48,780	690,554
Pasivos no corrientes	Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12	6,308,702		8,037,245	-
	Otros pasivos		144,868		6,453,570	8,037,245
	Total pasivos no corrientes				6,502,350	8,727,799
Total pasivos					6,502,350	8,727,799
Patrimonio	Capital		1,715,145		1,315,145	400,000
	Aportes para futuras capitalizaciones		-		-	-
	Resultados acumulados		(3,458,287)		(659,959)	1,055,186
Total patrimonio					4,759,208	9,782,985
Total pasivos y patrimonio					4,759,208	9,782,985

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

Dr. Freddy Sanguilanda Jaramillo
Representante Legal
Morelco S.A.S.

Elizabeth Gemiglia Rivera
Contadora General

MORELCO S.A.S. SUCURSAL ECUADOR

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

		Nota	2016	2015
Ingresos por servicios	260,163		20,359,799	
Costos de operación	(347,804)	14	(20,213,770)	
(Pérdida) utilidad bruta	(87,641)		146,029	
Gastos de administración	(565,609)	14	(170,064)	
Otros (gastos) ingresos, neto	(2,144,278)	15	29,394	
(Pérdida) utilidad operacional	(2,797,528)		5,359	
Gastos financieros	(800)		(7,879)	
Pérdida neta y resultado integral del año	(2,798,328)		(2,520)	

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

Dr. Freddy Sanguilanda Jaramillo
Representante Legal
Morelco S.A.S.

Elizabet Serniglia Rivera
Contadora General

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Capital	Aportes futuras	Resultados acumulados	Total
1,315,145	400,000	(657,439)	1,057,706
-	-	(2,520)	(2,520)
Saldos al 31 de diciembre del 2015			
Pérdida neta y resultado integral del año			
Resolución de la Asamblea Extraordinaria de Accionistas del 21 de abril del 2016:			
- Aumento de capital			
400,000	(400,000)	-	-
Pérdida neta y resultado integral del año			
-	-	(2,798,328)	(2,798,328)
1,715,145	-	(3,458,287)	(1,743,142)
Saldos al 31 de diciembre del 2016			

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

Dr. Freddy Sanguilanda Jaramillo
Representante Legal
Morelco S.A.S.

Elizabeth Semiglia Rivera
Contradora General

MORELCO S.A.S. SUCURSAL ECUADOR

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Flujo de efectivo de las actividades operacionales:		Nota	2016	2015
Pérdida neta y resultado integral del año				
(2,520)				
Mas cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:				
Depreciación del año	9	227,769	423,563	
Deterioro de cartera	7	924,037	-	
Bajas de inventarios	8	457,100	-	
Bajas y ventas de activo fijo	9	966,772	214,678	
Cambios en activos y pasivos:		(222,650)	635,721	
Documentos y cuentas por cobrar		2,215,322	(987,031)	
Anticipos entregados		5,520	78,293	
Inventarios		(44,900)	(592,394)	
Obras en proceso		-	3,410,380	
Impuestos por recuperar		294,041	(341,666)	
Otros activos		-	6,900	
Documentos y cuentas por pagar		(659,533)	(585,340)	
Anticipos recibidos		(2,421)	(2,667,041)	
Impuestos por pagar		27,178	(73,958)	
Provisiones		(6,998)	(1,064,745)	
Otros pasivos		144,868	-	
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		1,750,427	(2,180,881)	
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:				
Adiciones de activo fijo				
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	9	(2,631)	(324,783)	
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:				
Fondos recibidos de compañías relacionadas				
Pagos a compañías relacionadas		851,457	1,300,000	
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento		(2,580,000)	-	
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento		(1,728,543)	1,300,000	
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		19,253	(1,205,664)	
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		106,666	1,312,330	
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	125,919	106,666	

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

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

Dr. Freddy Suquilanda Jaramillo
Representante Legal
Morelco S.A.S.

Elizabeth Semiglia Rivera
Contadora General

1. INFORMACION GENERAL

Morelco S.A.S. Sucursal Ecuador (la "Sucursal") fue constituida mediante protocolización de la documentación referente al establecimiento de la Sucursal en la República del Ecuador de la entidad extranjera Morelco S.A.S., con sede en Colombia (Casa Matriz) el 6 de junio del 2012 e inscrita en el Registro Mercantil el 22 de junio. Su objeto es la prestación de servicios de asesorías, consultorías, mantenimientos, estudios, intervenciones, ejecución de diseños y construcción de toda clase de trabajos y obras en todas las áreas de la ingeniería o arquitectura, bajo cualquier modalidad contractual.

Con fecha 23 de febrero de 2016, mediante Resolución No. SCVS.IRQ.DRASD.SAS.2016.0406, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros aprueba el cambio de denominación de Montajes Morelco S.A. a Morelco S.A.S.

Durante el año 2016, la Sucursal generó ingresos operacionales mínimos y realizó negociaciones con su único cliente SK Engineering & Construction con la finalidad de recuperar los valores por cobrar correspondientes a periodos anteriores por un valor de US\$1,700,000 adicionalmente realizó ventas y transferencias de activos fijos a terceras personas y a su Casa Matriz.

La Sucursal, al 31 de diciembre del 2016, presenta pérdidas acumuladas por US\$3,458,287, los cuales exceden el máximo permitido por la legislación vigente y coloca a la entidad en causal de disolución técnica, según lo establecido por la Ley de Compañías. Tal como se indica en la nota 13, la Sucursal tiene pendiente de aprobación por parte de la Superintendencia de Compañías aportes de capital por US\$4,250,013, con lo cual espera superar la situación mencionada.

Mediante Acta de Junta de Accionistas No. 133 celebrada el 17 de noviembre del 2016, los accionistas de la Casa Matriz, al amparo del art. 231 de la codificación de la Ley de Compañías, resuelven efectuar una liquidación anticipada de la Sucursal en Ecuador y proceder con los trámites de cancelación de las operaciones. Sin embargo de lo mencionado, mediante Acta de Junta General Extraordinario de Accionistas, del 27 de abril del 2017, deciden reconsiderar la decisión y en su lugar se acuerda continuar con la actividad normal de la Sucursal en Ecuador hasta que la Asamblea disponga lo contrario.

A la fecha de los estados financieros, las operaciones de la Sucursal han sido mínimas, sin embargo, al momento participa en un proceso de contratación, con el cual se espera ir mejorando su situación financiera en el mediano plazo.

1.2 Autorización de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, han sido emitidos y aprobados para su emisión por el Apoderado General de la Sucursal con fecha 27 de abril del 2017.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2016 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros de la Sucursal han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Los estados financieros de la Sucursal han sido preparados sobre la base del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sucursal. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.1.1 Cambios en políticas contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Sucursal no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Sucursal a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Las enmiendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero 2017
NIC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Las enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 12	Enmiendas con respecto a la clasificación del alcance de la norma.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta Norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
NIIF 16	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y en el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero 2019
IFRIC 22	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o pases de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018

La Sucursal estima que la adopción de las enmiendas y mejoras a las NIC y NIIF y las nuevas publicaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Sucursal (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Sucursal.

2.3 Efectivo y equivalente de efectivo

Incluye el efectivo disponible (caja) y depósitos a la vista en instituciones financieras de libre disponibilidad.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Sucursal clasifica sus activos financieros en las categorías "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "Préstamos y cuentas por cobrar", "Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento" y "Activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de pérdidas o ganancias" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sucursal mantuvo activos financieros en la categoría de "Préstamos y Cuentas por cobrar" y pasivos financieros en la categoría "otros pasivos financieros", cuyas características se explican a continuación:

(a) *Préstamos y Cuentas por cobrar*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) *Otros pasivos financieros*

Representados en el estado de situación financiera por los documentos y cuentas por pagar y las cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

La Sucursal reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, es decir cuando se compromete a comprar el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de pérdidas o ganancias y dicho costo es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Sucursal valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) Cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Sucursal presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

- (i) Documentos y cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por su único cliente por la prestación de los servicios descritos en la Nota 1, en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Sucursal presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- (ii) Compañías relacionadas: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues consideran intereses. No existen costos de transacción significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros".

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Sucursal establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Sucursal transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo.

Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Sucursal especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo de adquisición o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y material de empaque se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

2.6 Activos fijos

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Sucursal y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos. La depreciación de los activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes y no considera valores residuales. Debido al tipo de operaciones de la Sucursal, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales, si fuere necesaria su consideración de este último, de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son las siguientes:

Tipo de bienes	Número de años
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Vehículos	5
Maquinaria y equipos	10
Equipos de computación	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales. Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.7 Deterioro de activos no financieros (activos fijos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de

activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Sucursal registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

El Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta 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 mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domicilio fiscal. Para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25%, en tanto que, para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%; y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente de manera proporcional. Morelco S.A.S Sucursal Ecuador, aplica la tarifa del 22% para liquidar el impuesto a la renta del año 2016.

Se encuentra 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.

Durante el 2016 la Sucursal presentó pérdida tributaria, en el año 2015 presentó un impuesto causado por US\$70,716, presentado con declaración sustitutiva posterior la emisión del informe de auditoría. Ver Nota 10.

Impuesto a la renta diferido -

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el Impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El Impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

El saldo de Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no se generaron diferencias temporales significativas entre las bases tributarias y financieras por lo que no fue aplicable la determinación y registro de impuesto diferido.

2.9 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de beneficios sociales del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del Impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de servicios prestados, gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no se liquidaron valores por este concepto puesto que la Sucursal presentó pérdidas en sus operaciones.

- (ii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

- (iiii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (jubilación patronal, desahucio no fondados) -

Corresponde a un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Sucursal o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sucursal no ha realizado provisiones por este concepto debido a que no tiene empleados bajo su dependencia.

2.10 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en la Nota 2.10, la Sucursal registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos, costos y gastos al cierre del período son reconocidos evidenciando el método de contabilidad de contratos por porcentaje de realización, que incluye el principio contable y la metodología principal para el reconocimiento de los ingresos y costos por contratos de construcción para lo cual se debe determinar los estimados de la renta total del contrato, del costo total del contrato y el estimado del avance en relación al cumplimiento total.

El resultado de un contrato de construcción puede ser estimado con fiabilidad cuando: i) el ingreso total del contrato de construcción puede medirse de forma fiable, ii) es probable que los beneficios económicos asociados con el contrato fluirán hacia la Sucursal, iii) los costos de terminación del contrato y la etapa de terminación pueden ser medidos de forma fiable y iv) los costos atribuibles al contrato pueden ser claramente identificados y medidos de forma fiable por lo que los costos reales del contrato pueden ser comparados con las estimaciones previas.

Los ingresos corresponden al importe inicial acordado en el contrato más cualquier variación, reclamos y pagos de incentivos en la medida que los mismos puedan medirse de forma fiable.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Sucursal se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Sucursal y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- El deterioro de los activos financieros de la Sucursal se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.4.3.
- Activos fijos: la determinación de las vidas útiles y el deterioro se realizan conforme lo señalado en las Notas 2.7 y 2.8.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Sucursal la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo: riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capitalización. El programa general de administración de riesgos de la

Sucursal se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Sucursal.

La Administración de la Sucursal identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con sus unidades operativas.

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

El riesgo de tasa de interés para la Sucursal surge de su endeudamiento. El endeudamiento a tasas variables expone a la Sucursal al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Sucursal al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

En el 2016 y 2015 la Sucursal no posee obligaciones con instituciones financieras por lo que no se encuentra expuesta al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y flujos de efectivo.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de cartera y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y en los documentos y cuentas por cobrar, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y equivalentes de efectivo, tienen calificaciones de riesgo independientes que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "A". Respecto de las cuentas por cobrar comerciales, la prestación de servicios se realiza a un cliente, a quien se le concede créditos con un plazo máximo de pago de 90 días y cuya capacidad de pago ha sido evaluada.

La Administración de la Sucursal ha efectuado los análisis correspondientes del deterioro de su cartera y ha efectuado la mejor estimación para determinar el monto necesario de provisión, según las políticas descritas en la Nota 2.4.3.

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Sucursal se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Sucursal y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se colocan en inversiones de renta fija mantenidas al vencimiento que generan intereses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Sucursal. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

		Al 31 de diciembre de 2016	
	Hasta 1	año	
	Mayores a 1	año	
4.2. Administración de riesgos de capital	Al 31 de diciembre de 2016		
	Documentos y cuentas por pagar:		
	Proveedores		
	Compañías relacionadas		
	10,928	-	6,308,702
	670,461	-	8,037,245

Los objetivos de la Sucursal al administrar el capital son salvaguardar la capacidad de la misma bajo el principio de empresa en marcha con el propósito de generar retornos a su casa matriz.

La Sucursal monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

		2016		2015	
Ratio de apalancamiento	Total deuda	6,319,630	(125,919)	8,707,706	(106,666)
	Menos: Efectivo				
	Deuda neta	6,193,711	(1,743,142)	8,601,040	1,055,186
	Total Patrimonio				
	Capital total	4,450,569		9,656,226	
		139%		89%	

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo:				
Efectivo	125,919	-	106,666	-
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Documentos y cuentas por cobrar	1,749,239	-	4,888,598	-
Total activos financieros	1,875,158	-	4,995,264	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Documentos y cuentas por pagar	10,928	-	670,461	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	6,308,702	-	8,037,245
Total pasivos financieros	10,928	6,308,702	670,461	8,037,245

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

Efectivo en caja
Bancos (1)

	2016		2015	
	-	125,919	3,000	103,666
		125,919		106,666

(1) Corresponde a efectivo mantenido en cuenta corriente en el Banco del Pichincha C.A.

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Composición:

"SK engineering&construction" (1)
Deudores varios
(-) Deterioro de cartera

	2016		2015	
	2,624,037	49,239	4,888,598	-
	(924,037)	1,749,239	-	4,888,598

(1) La Administración de la Sucursal ha realizado negociaciones con SK engineering&construction con la finalidad de recuperar el valor por cobrar mantenido en años anteriores. Con fecha 16 de diciembre de 2016, mediante acta de comunicación, se ha determinado un valor por recuperar de US\$1,700,000.

En consideración a lo expuesto, la Sucursal ha reconocido en el 2016 un valor de US\$924,037, como deterioro de cuentas por cobrar.

La antigüedad de los saldos es la siguiente:

2016	1,749,239	100%	1,749,239	100%
2015	4,888,598	100%	4,888,598	100%

Los saldos de las cuentas por cobrar están generalmente soportados por los contratos efectuados con su único cliente, ver Nota 16.

8. INVENTARIOS

Composición:

Inventarios de materiales de construcción	292,785	421,772
Inventarios de herramientas	448,162	193,685
Inventarios de material eléctrico	120,302	120,302
Otros inventarios	34,919	115,509
(-) Baja de inventarios	(457,100)	-
	439,068	851,268
	<u>2016</u>	<u>2015</u>

MORELCO S.A.S SUCURSAL ECUADOR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

9. ACTIVOS FIJOS

Composición y movimiento:

Descripción	Al 1 de enero del 2015		Al 31 de diciembre del 2015		Al 31 de diciembre del 2016	
Muebles y enseres	24,990	(5,642)	19,348	62,439	43,041	22,753
Equipos de oficina	-	-	-	7,720	6,992	9,005
Vehículos	179,984	(35,990)	143,994	342,357	227,755	15,074
Maquinarias y equipos	2,883,694	(127,662)	2,756,032	2,773,722	2,338,705	1,409,723
Equipos de computación	76,877	(7,023)	69,854	10,1920	59,277	27,205
Total	3,165,545	(176,317)	2,989,228	3,288,158	2,675,770	1,483,860
Adiciones	135	62,412	4,943	2,777	6,992	2,631
Transferencias	-	-	162,373	-	227,755	-
Bajas costo	(25,098)	-	-	-	227,755	-
Bajas depreciación	(12,508)	-	-	-	227,755	-
Depreciación del año	(12,48)	(728)	(78,612)	(307,355)	2,338,705	1,409,723
2015	43,041	6,992	227,755	2,773,722	59,277	27,205
Costo	24,990	-	179,984	2,883,694	76,877	1,483,860
Depreciación acumulada	(5,642)	-	(35,990)	(127,662)	(12,483)	(840,157)
Valor en libros	19,348	-	143,994	2,756,032	64,394	643,703
Adiciones	-	-	-	-	-	-
Ventas	(8,607)	-	-	-	-	-
Depreciación del año	(11,681)	(518)	(128,358)	(688,311)	(41,496)	(9,424)
2016	22,753	9,005	15,074	1,409,723	27,205	27,205
Costo	53,832	10,351	113,999	2,085,411	60,424	2,324,017
Depreciación acumulada	(3,1079)	(1,246)	(98,925)	(675,688)	(33,219)	(840,157)
Valor en libros	22,753	9,105	15,074	1,409,723	27,205	1,483,860

MORELCO S.A.S SUCURSAL ECUADOR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

10. IMPUESTOS

a) Impuestos por recuperar y por pagar

Composición:

	2016	2015
Impuestos por recuperar		
Impuesto al Valor agregado - IVA por crédito tributario (1)	282,733	556,114
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta (2)	678,389	699,049
Impuestos por pagar	961,122	1,255,163
Impuesto al Valor agregado - IVA por pagar y retenciones del IVA	30,554	2,005
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	878	2,249
	31,432	4,254
(1) Impuestos al Valor Agregado IVA, generado en la compra de bienes y servicios que la entidad espera compensar en el siguiente periodo con las ventas de sus activos, previo a la cancelación de sus operaciones.		
(2) Retenciones de impuesto a la renta de los años 2013 al 2016, sujetos a reclamo ante la Autoridad Tributaria. Al momento aún no se han iniciado los trámites respectivos		

b) Conciliación contable tributaria del Impuesto a la renta corriente

A continuación se detalla la determinación del Impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	2016	2015
Pérdida antes de Impuesto a la renta	(2,798,328)	(2,520)
Más - gastos no deducibles (1)	2,586,567	-
Base tributaria	(211,761)	(2,520)
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta calculado	-	-
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta	-	-
Impuesto a la renta causado (gasto del año)	-	-

(1) En el año 2016, los gastos no deducibles corresponden principalmente a: baja de cuentas incobrables por US\$924,037, baja de inventarios por US\$457,100, bajas de activos fijos por US\$452,128, otras provisiones de gastos US\$196,169.

Al 31 de diciembre del 2016, al obtener pérdidas contables y tributarias no ha generado Impuesto a la renta.

c) Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2013 a 2016 están sujetos a una posible fiscalización.

d) Otros asuntos - Reformas Tributarias

El 29 de abril del 2016, se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

Modificaciones al Impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a la renta

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1 y 2 puntos porcentuales del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Los pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos del IR y crédito tributario del IVA.
- Para efectos del cálculo del anticipo del IR correspondiente a los ejercicios 2017 a 2019, se excluirán de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.

Modificaciones al Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)

- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No están sujetos al pago del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades u organismos del sector público.
- Se grava con tarifa de ICE de 15% los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sms prestados a sociedades.

Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

- Se considerará exento un monto anual de US\$5,000 cuando el hecho generador del ISD se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

El 20 de mayo del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016", la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$m. 1,000 dentro y fuera del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a

MORELCO S.A.S SUCURSAL ECUADOR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$m.1,000 dentro del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Se gravará el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- Se gravará el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

El 25 de mayo del 2016, mediante decreto Presidencial se dispuso la exoneración del pago del anticipo mínimo del Impuesto a la Renta del periodo 2016, a todos los sectores económicos de los cantones afectados por el terremoto del 16 de abril del 2016, de las provincias de Manabí y Esmeraldas.

La Administración de Morelco S.A.S. Sucursal Ecuador ha evaluado dichas reformas y considera que no tuvieron impacto relevante sobre las operaciones de la Sucursal.

11. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2016	2015
Proveedores nacionales	8,558	659,530
Proveedores servicios legales	-	7,296
Proveedores servicios públicos	-	1,143
Proveedores arrendamientos	2,370	2,492
	<u>10,928</u>	<u>670,461</u>

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Sucursal:

MORELCO S.A.S SUCURSAL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

Sociedad	Relación	Transacción	2016	2015
Cuentas por pagar:				
Morelco S.A.S. (Colombia)	Casa matriz	Saldo Inicial	8,037,245	6,737,245
		Fondos recibidos durante el año	851,457	1,300,000
		Fondos pagados durante el año	(2,580,000)	-
		Total cuentas por pagar	6,308,702	8,037,245

Colombia.

Aportes futuras capitalizaciones

- Mediante Acta No. 117 de la Asamblea Extraordinaria de Accionistas del 1 de septiembre del 2015, se aprueba el aumento de capital de la Sucursal por US\$1,300,000 y con fecha 10 de noviembre del 2015, se se procede con la inscripción en el Registro Mercantil de Quito.
 - Mediante Acta No. 126 de la Asamblea General de Accionistas del 9 de abril del 2016, se aprueba el aumento de capital de la Sucursal por US\$400,000. Con fecha 5 de agosto del 2016 se procede con la inscripción en el Registro Mercantil de Quito.
 - Mediante Acta No. 131 de la Asamblea General de Accionistas del 21 de abril del 2016, se aprueba el aumento de capital de la Sucursal por US\$220,013. A la fecha de emisión de estos estados financieros, dichos trámites se encuentran en proceso de inscripción en el Registro Mercantil.
 - Mediante Acta No. 132 de la Asamblea General de Accionistas del 14 de octubre del 2016, se aprueba el aumento de capital de la Sucursal por US\$4,030,000. A la fecha de emisión de estos estados financieros, dichos trámites se encuentran en proceso de inscripción en el Registro Mercantil.
- Al cierre del año del 2016, se ha legalizado en la Superintendencia de Compañías únicamente el aporte según el acta No. 126, la cual se encuentra registrada en libros contables.

MORELCO S.A.S SUCURSAL ECUADOR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

14. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2016	Costo de Operación	Gastos Administrativos	Total
Arrendos	6,039	9,984	16,023
Consumo de inventario	22,081	-	22,081
Contribuciones entidades Públicas	11,261	191,881	203,142
Depreciaciones (Nota 9)	227,769	-	227,769
Gastos alimentación	2,914	5,185	8,099
Gastos de viaje y hospedajes	2,569	14,758	17,327
Gastos legales	1,640	6,710	8,350
Honorarios profesionales	28,005	146,434	174,439
Reparaciones y mantenimiento	4,186	26,259	30,445
Servicios básicos	2,737	29,074	31,811
Sueldos y salarios	36,453	112,772	149,225
Otros	2,150	22,552	24,702
	<u>347,804</u>	<u>565,609</u>	<u>913,413</u>

2015	Costo de Operación	Gastos Administrativos	Total
Arrendos	1,235,422	9,028	1,244,450
Consumo de inventario	1,306,896	-	1,306,896
Contribuciones Entidades Públicas	12,302	-	12,302
Costos adicionales del personal	76,242	-	76,242
Depreciaciones (Nota 9)	428,263	7,879	436,142
Gastos Alimentación	734,581	-	734,581
Gastos de viaje y hospedajes	58,783	1,761	60,544
Gastos Legales	1,675	908	2,583
Honorarios Profesionales	130,402	-	130,402
Impuestos, Multas y Sanciones Tributarias	92,401	143,537	235,938
Reparaciones y Mantenimiento	116,888	499	117,387
Seguros	60,119	-	60,119
Servicios Básicos	53,670	3,586	57,256
Sueldos y Salarios	14,398,324	-	14,398,324
Suministros y materiales	43,756	-	43,756
Transporte y Movilización	1,445,976	289	1,446,265
Otros	18,070	2,577	20,647
	<u>20,213,770</u>	<u>170,064</u>	<u>20,383,834</u>

MORELCO S.A.S SUCURSAL ECUADOR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

15. OTROS (GASTOS) INGRESOS, NETO

Corresponde a:

	2016	2015
Impuestos, multas y sanciones tributarias	(128,835)	-
Pérdida en venta de activo fijo	(137,381)	-
Bajas de inventarios	(497,100)	-
Baja de cuentas por cobrar	(924,037)	-
Otros	(456,925)	29,394
	<u>(2,144,278)</u>	<u>29,394</u>

16. CONTRATOS SUSCRITOS

Acuerdo de liquidación

Con fecha 16 de diciembre, se ha firmado el mencionado acuerdo entre SK Engineering & Construction CO. LTD., Sucursal Ecuador y Morelco S.A.S. Sucursal Ecuador, a través del cual se confirma el reconocimiento económico por parte de SK Engineering & Construction un importe final de US\$1,700,000, incluido tasas y contribuciones vigentes en Ecuador, excepto IVA, con el cual se da por liquidada la relación comercial entre las dos partes. Este contrato ha sido establecido para liquidar las cuentas por cobrar pendientes por los diferentes proyectos llevados a cabo durante el año 2015. El pago será efectuado una vez que el cliente Empresa Pública de Petroecuador confirme el pago a SK Engineering & Construction CO. LTD., Sucursal Ecuador.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Sucursal, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros o que requieran revelación.

* * * *