



## **1. INFORMACION GENERAL**

### **1.1 Constitución y operaciones -**

Montajes Morelco S.A. 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 Montajes 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, interventorías, 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.

#### **Operaciones -**

Los ingresos de la Sucursal corresponden en su totalidad a convenios suscritos con el subcontratista "SK engineering&construction" para realizar varios trabajos de reacondicionamiento de la refinería de Esmeraldas. Por lo tanto, las actividades de la Sucursal y sus resultados dependen fundamentalmente de la vinculación y los acuerdos existentes con dicha Compañía. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Sucursal está en proceso de cierre de los contratos suscritos con "SK engineering&construction" y se encuentra buscando nuevos proyectos que le permitan continuar operando en el país y cuenta con todo el apoyo financiero y técnico por parte de su Casa Matriz.

### **1.2 Situación económica del país -**

A partir del 2014, la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras



medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada.

La Administración de la Sucursal considera que la situación antes indicada no ha originado efectos importantes en sus operaciones, sin embargo tomará las medidas necesarias que le permitan afrontar cualquier situación desfavorable y continuar operando.

### **1.3 Autorización de estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, han sido emitidos y aprobados para su emisión por el Apoderado General de la Sucursal con fecha 17 de abril del 2016.

## **2. POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación se describen las 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 2015 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 Compañía 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 Compañía. 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.

### **2.2 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 -**

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 siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de pérdidas o ganancias", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su 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 2015 y 2014, la Sucursal mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar"; y pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

#### *(a) Préstamos y cuentas por cobrar*

Representados en el estado de situación financiera por las documentos y 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. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Sucursal no presenta préstamos y cuentas por cobrar mayores a 12 meses.

#### *(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) Préstamos y 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.
- (j) 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. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar.

#### **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 o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los materiales y herramientas utilizados en las actividades de los contratos con único cliente se determina usando el método promedio ponderado.

#### **2.6 Obras en Construcción**

Bajo el método de porcentaje de realización descrito en el punto 2.12, el saldo de esta cuenta comprende el ingreso real de la obra en base a la planilla mensual emitida por el Jefe de Obra de la Sucursal. Ver Nota 2.13.

#### **2.7 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 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:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
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.

## **2.8 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.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.



## **2.9 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 del 22% sobre las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", 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.

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 2015 la Sucursal registró como Impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% (2014: no se liquidó impuesto a la renta ya que la Sucursal presentó pérdidas. Ver Nota 9.

### **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 2015 y 2014 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.

#### **2.10 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 2015 y 2014 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.
- (iii) 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 fondeados) -**

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 Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sucursal no ha realizado provisiones por este concepto debido a que sus trabajadores mantienen contratos bajo la modalidad de "obra cierta".

#### **2.11 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

#### **2.12 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.

#### **2.13 Cambios en las 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 1	Enmiendas sobre revelaciones relacionadas con materialidad, agregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos (activos biológicos) y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el mismo tiempo y las referencias incluidas en el mismo.	1 de enero 2016
NIF 1	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de enero 2016
NIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros internos.	1 de enero 2016
NIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2016
NIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIF 10, NIF 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero 2016
NIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIF 14	Publicación de la Norma "Cuentas de diferimientos de actividades reguladas".	1 de enero 2016
NIF 15	Publicación de la Norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta Norma reemplazará a la NIC 15 y B.	1 de enero 2016

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.

### 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 2015 y 2014 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.



	Hasta 1 año	Mayores a 1 año
<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>		
Documentos y cuentas por pagar:		
Proveedores	670,461	-
Compañías relacionadas	-	6,737,245
<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>		
Documentos y cuentas por pagar:		
Proveedores	1,255,801	-
Compañías relacionadas	-	8,037,245

#### 4.2. Administración de riesgos de capital -

Los objetivos de la Sucursal al administrar el capital son salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a su casa matriz y beneficios a otros grupos de interés y, mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, 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:



	2015	2014
Total deuda (1)	8,707,706	7,993,046
Menos: Efectivo	<u>(106,666)</u>	<u>(1,312,330)</u>
Deuda neta	8,601,040	6,680,716
Total Patrimonio	<u>1,055,186</u>	<u>1,057,706</u>
Capital total	<u>9,656,226</u>	<u>7,738,422</u>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b><u>89%</u></b>	<b><u>86%</u></b>

(1) Las principales fuentes de apalancamiento son cuentas por pagar a "proveedores" y "compañías relacionadas".

## 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:

	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo:</b>				
Efectivo	106,666	-	1,312,330	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado:</b>				
Documentos y cuentas por cobrar	4,888,598	-	3,901,567	-
<b>Total activos financieros</b>	<u>4,995,264</u>	<u>-</u>	<u>5,213,897</u>	<u>-</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</b>				
Documentos y cuentas por pagar	670,461	-	1,255,801	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	8,037,245	-	6,737,245
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>670,461</u>	<u>8,037,245</u>	<u>1,255,801</u>	<u>6,737,245</u>

### Valor razonable de instrumentos financieros

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



## 6. EFECTIVO

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo en caja	3,000	4,615
Bancos (1)	<u>103,666</u>	<u>1,307,715</u>
	<u>106,666</u>	<u>1,312,330</u>

(1) Comprende depósitos a la vista en bancos locales de libre disponibilidad.

## 7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
"SK engineering&construction" (1) (Nota 15)	<u>4,888,598</u>	<u>3,901,567</u>

(1) La antigüedad de los saldos por cobrar comerciales es la siguiente:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
Por vencer	4,888,598	100%	3,901,567	100%
Vencido	<u>-</u>	0%	<u>-</u>	0%
	<u>4,888,598</u>		<u>3,901,567</u>	

Los saldos de las cuentas por cobrar están generalmente soportados por los contratos efectuados con su único cliente, ver Nota 14.



## 8. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inventarios de materiales de construcción	421,772	258,874
Inventarios de herramientas	193,685	-
Inventarios de material eléctrico	120,302	-
Otros inventarios	115,509	-
	<u>851,268</u>	<u>258,874</u>

## 9. OBRAS EN PROCESO

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Mano de obra (1)	<u>-</u>	<u>3,410,380</u>

- (1) Corresponde a costos de mano de obra directa e indirecta incurridos en el año 2014, relacionados con los trabajos de los contratos efectuados con su único cliente, ver Nota 14. Estos valores fueron capitalizados puesto que los ingresos se proyectaba reconocerlos en el 2015, tal como lo determina la norma respectiva. Ver adicionalmente Nota 9.



## 10. ACTIVOS FIJOS

Composición y movimiento:

	Muebles y Escritorio	Equipos de oficina	Vehículos	Maquinarias y equipos	Equipos de Computación	Total
<b>Al 1 de enero del 2014</b>						
Costo histórico	67,799	-	103,037	400,953	22,096	593,885
Depreciación acumulada	(1,094)	-	(6,059)	(34,686)	(1,358)	(43,207)
Valor en libros	<u>66,705</u>	-	96,978	366,267	20,738	550,678
<b>Movimiento 2014</b>						
Adiciones	7,274	-	66,647	2,482,741	54,821	2,611,483
Depreciación del año (Nota 14)	(4,554)	-	(29,034)	(102,976)	(5,665)	(142,229)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	<u>69,425</u>	-	143,994	2,746,032	69,894	2,969,345
<b>Al 31 de diciembre del 2014</b>						
Costo histórico	94,990	-	279,984	2,882,694	76,877	3,464,545
Depreciación acumulada	(5,642)	-	(32,990)	(122,662)	(7,083)	(165,377)
Valor en libros	<u>89,348</u>	-	243,994	2,759,032	69,794	2,989,168
<b>Movimiento 2015</b>						
Adiciones	135	2,777	-	67,100	23,583	93,595
Transferencias	62,442	4,943	162,375	-	-	329,760
Bajas	(21,098)	-	-	-	-	(21,098)
Ajustes	-	-	-	(177,099)	1,490	(175,609)
Bajas (depreciación)	(12,908)	-	-	-	-	(12,908)
Depreciación del año (Nota 14)	(1,348)	(788)	(78,602)	(397,333)	(25,600)	(603,661)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	<u>43,041</u>	<u>6,999</u>	<u>227,755</u>	<u>2,338,705</u>	<u>59,277</u>	<u>2,675,777</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2015</b>						
Costo histórico	62,439	7,750	342,357	2,773,722	101,920	3,288,288
Depreciación acumulada	(19,398)	(751)	(114,602)	(435,017)	(42,643)	(612,398)
Valor en libros	<u>43,041</u>	<u>6,999</u>	<u>227,755</u>	<u>2,338,705</u>	<u>59,277</u>	<u>2,675,779</u>

## 11. IMPUESTOS

Impuestos por recuperar y por pagar -

Composición:



	2015	2014
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA (crédito tributario)	556,114	697,227
Retenciones en la fuente (crédito tributario)	<u>699,049</u>	<u>216,270</u>
	<u>1,255,163</u>	<u>913,497</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA	2,005	8,558
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	<u>2,249</u>	<u>69,654</u>
	<u>4,254</u>	<u>78,212</u>

#### **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:

	2015	2014
Pérdida antes de Impuesto a la Renta	<u>(2,520)</u>	<u>(200,000)</u>
Más - gastos no deducibles	<u>323,956</u>	<u>206,301</u>
Base tributaria	321,436	6,301
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta calculado	70,716	1,386
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta	-	-
Impuesto a la renta causado (gasto del año) (1)	<u>70,716</u>	<u>1,386</u>

- (1) El Impuesto a la renta causado difieren de los saldos incluidos en los estados financieros, debido a que la Administración de la Sucursal consideró para el cierre del ejercicio una conciliación contable tributaria preliminar.

#### **Situación fiscal -**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2012 a 2015 están sujetos a una posible fiscalización.



### **Precios de transferencia -**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2016 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Sucursal no ha llegado a los montos establecidos en el párrafo anterior, por lo que no está requerida a presentar dichos informes.

### **Otros asuntos - Reformas tributarias**

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, que rigen a partir del 2015, y que establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria.

Las principales reformas que afectan a la Sucursal son:

- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; y, iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Condicionantes para la deducibilidad de valores registrados por deterioro de activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio.
- Las ganancias obtenidas por sociedades o personas naturales no residentes en el Ecuador producto de la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital, se encuentran sometidos al pago de Impuesto a la renta en un porcentaje del 22%.
- Si el accionista de la Compañía reside en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, la tarifa de Impuesto a la renta será del 25%, y en el caso de que su participación sea mayor al 50%, dicha tarifa será del 25% sobre todos los ingresos de la Compañía.



- La tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales será del 35%.
- El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se causa en las operaciones de acreditación, depósito, cheque, transferencia o giro hacia el exterior, y el pago se efectúa cuando se produzca cualquier mecanismo de extinción de obligaciones.

Actualmente, la Sucursal se encuentra evaluando los efectos de la aplicación de la referida reforma tributaria, en los casos que sean aplicables.

## 12. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores nacionales	659,530	1,233,234
Proveedores servicios legales	7,296	-
Proveedores servicios públicos	1,143	3,440
Proveedores servicios de alimentación	-	11,016
Otros proveedores	2,492	8,111
	<u>670,461</u>	<u>1,255,801</u>

## 13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 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:



<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Montajes Morelco S.A.S. (Colombia)	Casa matriz	Saldo Inicial	6,737,245	6,479,541
		Fondos recibidos durante el año (1)	1,300,000	1,261,704
		Total cuentas por pagar	8,037,245	7,741,245

- (1) Corresponde a los fondos entregados por su Casa Matriz para financiar las operaciones de la Sucursal. Dichos fondos se encuentran formalizados mediante "Pagarés" firmados entre las partes, los cuales establecen entre otros aspectos:
- Intereses: 2%.
  - Pago: hasta el 3 de enero del 2016. A la fecha de emisión de estos estados financieros no han sido cancelados los montos correspondientes.

#### 14. CAPITAL ASIGNADO

Al 31 diciembre del 2015 y 2014, el capital asignado a la Sucursal asciende a US\$1,315,145 y está constituido en un 100% por la inversión extranjera realizada por su Casa Matriz, domiciliada en Colombia.

##### Aportes futuras capitalizaciones

- Mediante Acta No. 117 de la Asamblea Extraordinaria de Accionistas del 1 de septiembre del 2014, se aprueba el aumento de capital de la Sucursal por US\$1,300,000 y con fecha 10 de noviembre del 2014 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 2015, se aprueba el aumento de capital de la Sucursal por US\$400,000. A la fecha de emisión de estos estados financieros, dichos trámites se encuentran en proceso de inscripción en el Registro Mercantil.



## 15- COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<b>2015</b>	<u>Costos de operación</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Sueldos y salarios	14,398,324	-	14,398,324
Transporte y movilización	1,445,976	-	1,445,976
Consumo de inventarios	1,306,896	-	1,306,896
Arriendos	1,235,422	9,028	1,244,450
Gastos de alimentación	734,581	-	734,581
Depreciaciones (Nota 10)	423,563	-	423,563
Honorarios profesionales	130,402	-	130,402
Reparaciones y mantenimiento	116,888	-	116,888
Impuestos, multas y sanciones tributarias	92,401	151,416	243,817
Costos adicionales del personal	76,242	-	76,242
Seguros	60,119	-	60,119
Gastos de viaje y hospedajes	58,783	1,761	60,544
Servicios básicos	53,670	3,586	57,256
Otros	80,503	4,273	84,776
	<u>20,213,770</u>	<u>170,064</u>	<u>20,383,834</u>



<b>2014</b>	<b>Costos de operación</b>	<b>Gastos de administración</b>	<b>Total</b>
Sueldos y salarios	7,790,826	-	7,790,826
Consumo de inventarios	3,351,322	-	3,351,322
Arriendos	2,032,409	866	2,033,275
Gastos de alimentación	656,378	107,620	763,998
Transporte y movilización	562,518	-	562,518
Seguros	380,203	-	380,203
Suministros y materiales	258,524	-	258,524
Honorarios profesionales	245,940	153	246,093
Reparaciones y mantenimiento	145,172	-	145,172
Depreciaciones (Nota 10)	141,470	753	142,223
Gastos de viaje y hospedajes	127,882	74,994	202,876
Impuestos, multas y sanciones tributarias	52,774	2,330	55,104
Contribuciones entidades públicas	46,721	1,284	48,005
Servicios básicos	45,679	-	45,679
Otros	99,118	5,713	104,831
	<b>15,936,936</b>	<b>193,713</b>	<b>16,130,649</b>

## 16. CONTRATOS Y ACUERDOS

La Sucursal ha suscrito los siguientes contratos con su único cliente:

- i) Contrato Primogenio: (Mechanical, Piping, Steel structure work for phase II). N° SK-10004D-SC-Co25, la fecha de inicio es el 1 de febrero del 2014 y la fecha de finalización es el 30 de noviembre del 2015, que comprende trabajos de tuberías, mecánica y estructura para reacondicionamiento de la refinera de Esmeraldas, por un monto de US\$18,895,356. Al 31 de diciembre del 2015, se encuentra en proceso de cierre del contrato.
- ii) Contrato Piping: (STG & Cooling water piping work). N° SK-10004D-SC-031, la fecha de inicio es el 1 de febrero del 2014 y la fecha de finalización es el 31 de octubre del 2015, que comprende trabajo de tuberías para reacondicionamiento de la refinera de Esmeraldas, por un monto de US\$5,826,377. Al 31 de diciembre del 2015, se encuentra en proceso de cierre del contrato.
- iii) Contrato Eléctrico: (Electrical work for FCC phase I and WPI - 01,05). N° SK-10004D-SC-014 / SK-08298D-SC- Co06, la fecha de inicio es el 1 de mayo del 2013 y la fecha de finalización es el 31 de octubre del 2015, que comprende trabajo eléctrico para reacondicionamiento de la refinera de Esmeraldas, por un monto de US\$5,153,924. Al 31 de diciembre del 2015, se encuentra en



proceso de cierre del contrato.

- iv) Contrato Pintura: (Painting work for phase I & Phase II). N° SK-10004D-SC-Co37 / SK- 08298D - SC - Co21, la fecha de inicio es el 15 de noviembre del 2013 y la fecha de finalización es el 31 de octubre del 2015, que comprende trabajo de pintura para reacondicionamiento de la refinería de Esmeraldas, por un monto de US\$3,101,303. Al 31 de diciembre del 2015, se encuentra en proceso de cierre del contrato.
- v) Contrato Instrumentación: (Instrument work for CDU 1 & 2). SK-10004D-SC-Co36, la fecha de inicio es el 1 de febrero del 2014 y la fecha de finalización es el 31 de octubre del 2015, que comprende trabajo instrumentación para reacondicionamiento de la Refinería de Esmeraldas, por un monto de uS\$1,621,789. Al 31 de diciembre del 2015, se encuentra en proceso de cierre del contrato.

#### 17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2015 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.

**CPA. ELIZABETH SEMIGLIA**  
**CONTADORA GENERAL**  
**REG. 34.030**