

MORELCO S.A.S.
SUCURSAL ECUADOR (EN LIQUIDACIÓN)
ESTADO DE ACTIVOS NETOS EN LIQUIDACIÓN
(Expresado en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2018
Activos:		
Activos corrientes		
Otras cuentas por cobrar	(4)	9.542
Inventarios	(5)	235.201
Activos por impuestos corrientes	(8)	354.257
Total activos corrientes		599.000
Activos no corrientes		
Equipos y herramientas	(6)	256.755
Total activos no corrientes		256.755
Total activos		855.755
Pasivos:		
Pasivos corrientes		
Otras Provisiones	(7)	73.300
Total pasivos corrientes		73.300
Total pasivos		73.300
Activos netos:		
Capital asignado	(9)	1.715.145
Aportes para futura capitalización		6.364.729
Resultados acumulados		(7.297.419)
Total activos netos		782.455
Total activos netos y pasivos		855.755



Oscar Santiago Campana Vargas
Representante Legal



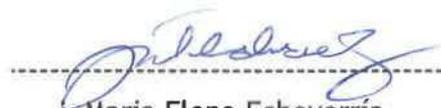
Maria Elena Echeverría
Contador General

MORELCO S.A.S.
SUCURSAL ECUADOR (EN LIQUIDACIÓN)
ESTADO DE OPERACIONES DE LA ENTIDAD EN LIQUIDACIÓN
(Expresado en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2018
Gastos de administración	(10)	(9.996)
Otros ingresos y gastos, netos	(11)	(1.208.607)
Pérdida antes de impuesto a las ganancias		(1.218.603)
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(8)	-
Resultado integral total del año		(1.218.603)



Oscar Santiago Campana Vargas
Representante Legal



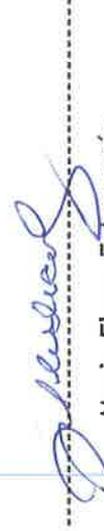
Maria Elena Echeverria
Contador General

MORELCO S.A.S.
SUCURSAL ECUADOR (EN LIQUIDACIÓN)
ESTADO DE CAMBIOS EN LOS ACTIVOS NETOS EN LIQUIDACIÓN
(Expresados en dólares)

	Notas	Capital asignado	Aportes para futura capitalización	Resultados acumulados		Total patrimonio neto
				Pérdidas acumuladas		
Saldo al 31 de diciembre de 2017		1.715.145	6.335.662	(6.078.816)		1.971.991
Aportes Futuras Capitalizaciones		-	12.835	-		12.835
Ajuste Pago Impuestos, Multas, Contribuciones, Otros		-	16.232	-		16.232
Resultado integral total del año		-	-	(1.218.603)		(1.218.603)
Saldo al 31 de diciembre de 2018		1.715.145	6.364.729	(7.297.419)		782.455



Oscar Santiago Campana Vargas
Gerente General



Maria Elena Echeverría
Contador General

MORELCO S.A.S.
SUCURSAL ECUADOR (EN LIQUIDACIÓN)
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresados en dólares)

Diciembre
31, 2018

Resultado integral total del año	(1.218.603)
Ajustes para conciliar el resultado integral total del año con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Bajas y ajustes de inventarios	112.760
Bajas y ajustes en activos por impuestos corrientes	566.007
Bajas y ajustes de otras cuentas por cobrar	73.652
Depreciación	104.958
Bajas y ajustes de equipos y herramientas	381.008
Otros	(825)
Cambios en activos y pasivos operativos:	
Disminución en impuestos por pagar	(38.176)
Disminución en provisiones	(9.847)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(29.066)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:	
Efectivo recibido para futuras capitalizaciones	29.066
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	29.066
Aumento neto de efectivo	-
Efectivo al inicio del año	-
Efectivo al final del año	-



Oscar Santiago Campana Vargas
Representante Legal



Maria Elena Echeverría
Contador General

MORELCO S.A.S SUCURSAL ECUADOR
Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**
Morelco S.A.S. Sucursal Ecuador
- **RUC de la entidad.**
1792382343001
- **Domicilio de la entidad.**
Mariana de Jesús y Eloy Alfaro, Edificio la Pradera piso 13, Quito.
- **Forma legal de la entidad.**
Sucursal de Compañía Extranjera.
- **País de incorporación de la entidad.**
Ecuador.
- **Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad.**

Morelco S.A.S. Sucursal Ecuador (la "Sucursal") fue establecida en la República del Ecuador el 6 de junio del 2012 e inscrita en el Registro Mercantil el 22 de junio. Su objeto es la ejecución de diseños, estudios, interventorías, asesorías, consultorías, mantenimientos, servicios y construcción de toda clase de trabajos y obras en todas las áreas de la ingeniería o arquitectura, bajo cualquier modalidad contractual, y la prestación de toda clase de servicios en las áreas de la infraestructura, transporte, petróleo, gas, energía, servicios industriales, servicios públicos comerciales.

Con fecha 23 de febrero del 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. Sucursal Ecuador.

Al 31 de diciembre de 2018 la gerencia de la Casa Matriz ha decidido terminar las operaciones en Ecuador y ha dado inicio al proceso de liquidación de la Sucursal. Se estima que este proceso terminará en el año 2019.

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

La Sucursal ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

3.1. Bases de presentación.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con la base contable de empresas en liquidación (ASC 205-30 y ASU 2013-07) emitidas por el Consejo de Normas de Contabilidad Financiera (FASB por sus siglas en inglés) vigente al 31 de diciembre de 2018.

La preparación de los estados financieros conforme la base contable de empresas en liquidación requiere que los activos y pasivos sean medidos por el importe de realización:

Activos.- se miden en función a la cantidad de dinero esperado a recuperar o la eliminación de los activos que se espera no recuperar en función a su plan de liquidación.

Pasivos.- se miden en función a la mejor estimación del importe que la entidad está obligada a pagar o espera estar obligada a pagar (provisiones y/o contingentes) hasta la fecha de liquidación.

Ingresos, costos y gastos.- no incluyen ajustes por valoración de activos a recuperar y pasivos a pagar. A criterio de la Administración del Fideicomiso, no fue necesario realizar ajustes por medición inicial o posterior de sus activos y/o pasivos.

3.2. Moneda funcional y de presentación.

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico donde opera la Sucursal. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses. El grupo Graña Montero, dueño de la Sucursal, presenta sus estados financieros en soles peruanos.

3.3. Efectivo.

En este grupo contable se registran las partidas de alta liquidez incluyendo inversiones a corto plazo (menores a 3 meses de vigencia). Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal.

3.4. Otras cuentas por cobrar.

Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

3.5. Inventarios.

Los inventarios se registran al costo de adquisición o 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, distribución y deterioro.

3.6. Equipos y herramientas.

Los equipos y herramientas 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 equipos y herramientas, 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 equipos y herramientas son las siguientes:

Tipo de bienes	Número de años
Maquinaria y equipos	10
Herramientas	10
Equipos de computación	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de equipos y herramientas, 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.

MORELCO S.A.S SUCURSAL ECUADOR

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

3.7. Provisiones.

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.

3.8. 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 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 domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y 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 en 10% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas vigentes exigen 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.

3.9. 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.

MORELCO S.A.S SUCURSAL ECUADOR

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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

3.10. Patrimonio.

Capital asignado.- en este grupo contable se registra el monto asignado del capital. Se mide a su valor nominal.

Resultados acumulados.- en este grupo contable se registran las pérdidas netas acumuladas y del ejercicio, sobre las cuales la Gerencia no ha determinado su absorción.

3.11. Gastos.

En este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Sucursal; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, de venta, financieros y otros.

3.12. Estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionadas con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento,

3.13. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 excepto por la presentación de los estados financieros bajo normas de liquidación.

Morelco S.A.S.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

4. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR.

Al 31 de diciembre de 2018, representan garantías entregadas para afrontar procesos judiciales.

5. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018
Inventario material mecánico	2,241
Inventario material eléctrica	16,201
Inventario material consumible	9,689
Inventario herramientas	207,070
(1)	235,201

6. EQUIPOS Y HERRAMIENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018
Costo	918,362
Depreciación acumulada	661,607
	256,755
<u>Clasificación:</u>	
Muebles y enseres	1,059
Maquinaria y equipo	857,488
Equipo de oficina	1,504
Equipo de computación	2,400
Equipo de comunicación	24,960
Equipo de medición y ensayo	13,162
Activos en tránsito	-
Programas (Software)	17,789
	918,362

Morelco S.A.S.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los estados financieros
(Expresadas en dólares)

Los movimientos de equipos y herramientas, fueron como sigue:

Concepto	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Equipo de oficina	Equipo de computación	Equipo de comunicación	Equipo de medición y ensayo	PPE en Transito	Programas (Software)	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2017	422	649,085	884	960	109	8,845	80,964	1,452	742,721
Bajas	(144)	(140,384)	-	(424)	-	(1,120)	-	-	(142,072)
Ajustes	570	53,730	-	800	-	10	(80,964)	-	(25,854)
Depreciación	(75)	(101,214)	(141)	(536)	(109)	(1,430)	-	(1,452)	(104,958)
Deterioro	(42)	(210,436)	(43)	-	-	(3,295)	-	-	(213,815)
Reverso deterioro	10	697	-	26	-	-	-	-	733
Saldos al 31 de diciembre de 2018	741	251,478	700	826	-	3,010	-	-	256,755

Morelco S.A.S.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

7. PROVISIONES VARIAS.

Al 31 de diciembre de 2018, las provisiones representan la estimación de los posibles valores a pagar producto de las contingencias laborales vigentes.

8. IMPUESTOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2018
Impuestos por recuperar		
Impuesto al valor agregado	(1)	43,299
Retenciones en la fuente del impuesto la renta	(2)	<u>310,958</u>
		<u>354,257</u>

(1) Impuesto al valor agregado desde el año 2014, generado en la compra de bienes y servicios que la Sucursal espera compensar en el siguiente período con las ventas de sus activos.

(2) Retenciones de impuesto a la renta de los años 2015 al 2016 por 258,778 y 52,180 respectivamente.

Conciliación tributaria del Impuesto a la Renta.

	Diciembre 31, 2018
Pérdida antes de impuesto a la renta	(1,218,603)
Más - gastos no deducibles (1)	<u>821,587</u>
Base tributaria	<u>(397,016)</u>
Tasa impositiva	25%
Impuesto a la renta causado	-

9. ACTIVOS NETOS.

9.1. Capital asignado.- al 31 diciembre del 2018 y 2017, el capital asignado a la Sucursal asciende a 1,715,145y está constituido en un 100% por la inversión extranjera realizada por su Casa Matriz, domiciliada en Colombia.

Morelco S.A.S.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

9.2. Aportes futuras capitalizaciones.

Mediante Acta No. 138 de la Asamblea General de Accionistas del 20 de diciembre del 2017, se aprueba el aumento de capital de la Sucursal por 2,093.467. A la fecha de emisión de estos estados financieros, dichos trámites se encuentran en proceso de inscripción en el Registro Mercantil.

9.3. Resultados Acumulados.- al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la re liquidación de impuestos u otros.

10. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Al 31 de diciembre de 2018, corresponden principalmente a honorarios por servicios profesionales por 9,906.

11. OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018
Bajas de inventario	112,760
Depreciación	104,958
Impuestos, multas y sanciones tributarias	18,185
Recuperación inventario por toma física	(4,587)
Pérdida en venta de activos fijos	381,742
Otros	595,549
	<u>1,208,607</u>

12. CONTINGENTES.

Juicios Laborales.

Desde el año 2015, hasta la fecha ex trabajadores de Morelco S.A.S. Sucursal Ecuador, contratados bajo la modalidad de Contrato por Obra Cierta, presentaron en los Juzgados del Trabajo de la Provincia de Esmeraldas, demandas por despido intempestivo, vacaciones, décima tercera y décima cuarta remuneración, horas suplementarias, horas extraordinarias, utilidades y costas procesales.

**Morelco S.A.S.
(Sucursal Ecuador)**

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Al momento se mantienen procesos de sentencias de primera y segunda instancia favorables para la Sucursal, además de inadmisiones por parte del Juzgado a los recursos de casación planteados por los demandantes.

Durante el período 2018 y a la fecha de emisión de los estados financieros, la Sucursal ha sido citada a participar en audiencias y juicios laborales de los procesos pendientes, así como nuevas demandas por parte de los ex trabajadores. La provisión al 31 de diciembre del 2018 corresponde a 73,300 acorde a lo determinado por sus Asesores Legales (Ver Nota 7).

13. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2018 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (30 de abril de 2019), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

14. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 han sido aprobados por la Administración de la Sucursal el 14 de marzo de 2019.
