



INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Al Apoderado de SERESCO S.A. (Sucursal Ecuador):

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de SERESCO S.A. (Sucursal Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, el estado de resultados del período y otros resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo - método directo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

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

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las *Normas Internacionales de Auditoría (NIA)*. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor* en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Entidad de conformidad con el *Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad* del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

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

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

Los responsables del gobierno de la Entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Entidad.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Entidad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene intención de liquidar la Entidad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La dirección es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las *Normas Internacionales De Información Financiera (NIIF)*, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidades de la dirección y de los responsables del gobierno de la Entidad en relación con los estados financieros

Los estados financieros de la Entidad correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015 fueron auditados por otro auditor que expresó una opinión no modificada sobre dichos estados financieros el 14 de abril de 2016.

Otra cuestión



Comunicamos a los responsables del gobierno de la Entidad entre otras cuestiones, lo relacionado a, el alcance planificado, el calendario de ejecución y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

- Evaluamos la 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 la presentación fiel.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Entidad deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.

- 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 eficacia del control interno de la Entidad.

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.





Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Entidad, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016, se emite por separado.

El socio del encargo de la auditoría que origina este informe de auditoría emitido por un auditor independiente es *Héctor Vizuite V.*

Quito, Ecuador.
6 de febrero de 2017.

Héctor Vizuite V.
Socio - Representante Legal

**AUDITSOLUCIONES SOLUCIONES DE
AUDITORIA INTEGRAL CIA. LTDA.**
Firma miembro de la red de empresas asociadas ABALT.
RNAE: 823

(Expresados en dólares completos de los Estados Unidos de América)
Correspondientes al ejercicio terminado
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

ESTADOS FINANCIEROS

(Sucursal Ecuador)

SERESCO S.A.



1	Estados de Situación Financiera	1
2	Estados de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales	2
3	Estados de Cambios en el Patrimonio	3
4	Estados de Flujos de Efectivo	4
6	RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	6
6	1. INFORMACIÓN GENERAL	6
6	1.1 Nombre de la entidad	6
6	1.2 RUC de la entidad	6
6	1.3 Domicilio de la entidad	6
6	1.4 Forma legal de la entidad	6
6	1.5 País de incorporación	6
6	1.6 Historia, desarrollo y objeto social	6
7	1.7 Estructura organizacional y societaria	7
7	1.8 Representante Legal	7
7	1.9 Personal clave	7
7	1.10 Período contable	7
7	1.11 Situación económica del país	7
8	2. IMPORTANCIA RELATIVA	8
8	3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS	8
9	4. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	9
9	4.1 Bases de presentación	9
9	4.2 Pronunciamientos contables vigentes a partir del 1 de enero de 2016	9
11	4.3 Moneda funcional y de presentación	11
11	4.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes	11
11	4.5 Efectivo y equivalente al efectivo	11
11	4.6 Activos financieros	11
13	4.7 Gastos pagados por anticipado	13
14	4.8 Activos por impuestos corrientes	14
14	4.9 Mobiliario y equipo	14
16	4.10 Activos intangibles	16
17	4.11 Deterioro de valor de activos no financieros	17
18	4.12 Costos por intereses	18
19	4.13 Cuentas por pagar, comerciales y otras cuentas por pagar	19
19	4.14 Baja de activos y pasivos financieros	19
20	4.15 Provisiones	20
20	4.16 Beneficios a los empleados	20

4.17	Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.....	21
4.18	Capital social.....	22
4.19	Aportes.....	22
4.20	Ingresos de actividades ordinarias.....	22
4.21	Costos de producción y/o venta.....	23
4.22	Gastos de administración, financieros y otros.....	23
4.23	Medio ambiente.....	23
4.24	Estado de Flujo de Efectivo.....	23
4.25	Cambios en políticas y estimaciones contables.....	23
5.	POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.....	24
6.	ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN.....	25
6.1	Vida útil y deterioro de activos.....	26
6.2	Recuperabilidad de activos por impuestos diferidos.....	26
6.3	Provisiones por litigios y contingencias legales.....	26
6.4	Valor justo de activos y pasivos.....	27
6.5	Estimación del valor justo.....	27
6.6	Otras Estimaciones.....	28
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.....		
7.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO.....	29
8.	ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO.....	29
9.	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.....	30
10.	GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO.....	30
11.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.....	30
12.	MOBILIARIO Y EQUIPO.....	31
13.	ACTIVOS INTANGIBLES.....	33
14.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADAS.....	33
15.	PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.....	33
16.	PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.....	34
17.	ANTICIPOS DE CLIENTES.....	34
18.	PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.....	34
19.	IMPUESTO A LAS GANANCIAS.....	35
20.	IMPUESTOS DIFERIDOS.....	38
21.	CAPITAL.....	39
22.	APORTES.....	39
23.	OTROS RESULTADOS INTEGRALES.....	39
24.	RESULTADOS ACUMULADOS.....	39
25.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.....	39
26.	COSTO DE VENTAS.....	40
27.	GASTOS ADMINISTRATIVOS.....	40
28.	GASTOS FINANCIEROS.....	41
29.	OTROS INGRESOS.....	41
30.	TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.....	41
31.	PRECIOS DE TRANSFERENCIA.....	42
32.	INFORMACIÓN SOBRE VALORES RAZONABLES Y JERARQUÍAS.....	42
33.	CONTRATOS.....	44

34.	ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO.....	44
35.	CONTINGENTES.....	44
36.	SANCIÓNES.....	45
37.	DISTRIBUCIÓN DEL PERSONAL.....	45
38.	HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.....	45
39.	APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	45

Abreviaturas:

NIIF:	Norma Internacional de Información Financiera
NIC:	Norma Internacional de Contabilidad
USD:	Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
IASB:	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés)
IFRIC:	Comité de Interpretaciones de las NIIF (IFRIC, por su sigla en inglés)
SIC:	Comité Permanente de Interpretaciones (SIC, por su sigla en inglés)



SERESCO S.A. (Succursal Ecuador)
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31, 2016 2015

ACTIVO			2016	2015
Activo corriente				
Efectivo y equivalentes al efectivo	Nota 7	3,101,521.69	1,902,118.59	
Activos financieros				
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	Nota 8	637,771.32	57,000.16	
Documentos y cuentas por cobrar no relacionados	Nota 9	109,496.54	1,302,578.81	
Gastos pagados por anticipado	Nota 10	30,197.99	9,972.13	
Activos por impuestos corrientes	Nota 11	119,741.72	98,524.93	
Total Activo corriente		3,998,729.26	3,370,194.62	
Activo no corriente				
Mobiliario y equipo	Nota 12	590.97	3,044.50	
Activos intangibles	Nota 13	361.26	1,986.87	
Total Activo no corriente		952.23	5,031.37	
TOTAL ACTIVO		3,999,681.49	3,375,225.99	
PASIVO				
Pasivo corriente				
Pasivos financieros				
Cuentas y documentos por pagar no relacionadas	Nota 14	10,872.09	188,036.97	
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	Nota 15	431,035.75	166,334.16	
Pasivos por impuestos corrientes	Nota 16	811,946.94	126,668.84	
Cuentas por pagar relacionadas	Nota 30	711,502.84	437,809.32	
Anticipos de clientes	Nota 17	43,168.97	1,959,079.74	
Total Pasivo corriente		2,008,526.59	2,878,129.03	
Pasivo no corriente				
Provisiones por beneficios a empleados	Nota 18	3,634.73	-	
Total Pasivo no corriente		3,634.73	-	
TOTAL PASIVO		2,012,161.32	2,878,129.03	
PATRIMONIO				
Capital	Nota 21	25,000.00	25,000.00	
Aportes	Nota 22	166,300.33	-	
Otros resultados integrales	Nota 23	(1,185.43)	-	
Resultados Acumulados	Nota 24	1,797,405.27	472,096.96	
Total patrimonio		1,987,520.17	497,096.96	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		3,999,681.49	3,375,225.99	

Simón Dávalos
Apoderado

Pablo Almeida
Contador General

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Estados Financieros

Página 1



SERESCO S.A. (Sucursal Ecuador)
ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Años terminados en Diciembre 31, 2016 2015

INGRESOS			
Ingresos de actividades ordinarias	Nota 25	5,043,998.56	1,900,295.58
(-) COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	Nota 26	(1,899,915.88)	(1,680,899.54)
Margen bruto		3,144,082.68	219,396.04
(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	Nota 27	(289,833.21)	(179,365.51)
(-) 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	Nota 19	(426,644.87)	(93,094.13)
Utilidad en operaciones		2,427,604.60	(53,063.60)
(-) GASTOS FINANCIEROS	Nota 28	(33,262.19)	(1,021.60)
(-) OTROS GASTOS		(22,893.79)	(10,592.76)
OTROS INGRESOS	Nota 29	46,205.61	592,211.38
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		2,417,654.23	527,533.42
Impuesto a las ganancias	Nota 19	(620,248.96)	(97,287.03)
Impuesto a la renta corriente			
Efecto impuestos diferidos	Nota 20		
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		1,797,405.27	430,246.39
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	Nota 18	(1,185.43)	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		1,796,219.84	430,246.39

Simón Dávalos
Apoderado

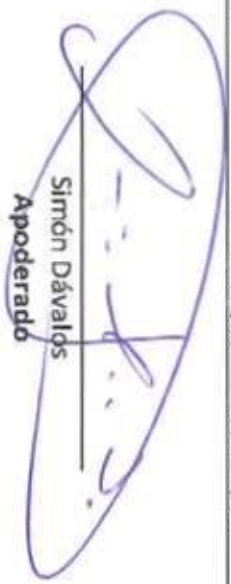
Pablo Almeida
Contador General

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.



SERESCO S.A. (Sucursal Ecuador)
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

	Capital pagado	Aportes	Otros resultados integrales	Resultados acumulados			Total
				Ganancias acumuladas	Resultados del ejercicio	Resultados acumulados	
Saldo a Diciembre 31, de 2014	2.000,00	-	-	10.027,00	31.823,57	41.850,57	43.850,57
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	31.823,57	(31.823,57)	-	-
Aporte para aumento de capital	-	23.000,00	-	-	-	-	23.000,00
Aumento de Capital	23.000,00	(23.000,00)	-	-	-	-	-
Resultado Integral total del año	-	-	-	-	430.246,39	430.246,39	430.246,39
Saldo a Diciembre 31, de 2015	25.000,00	-	-	41.850,57	430.246,39	472.096,96	497.096,96
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	430.246,39	(430.246,39)	-	-
Aportes	-	166.300,33	-	-	-	-	166.300,33
Pago de dividendos	-	-	-	(472.096,96)	-	(472.096,96)	(472.096,96)
Resultado Integral total del año	-	-	(1.185,43)	-	1.797.405,27	1.797.405,27	1.796.219,84
Saldo a Diciembre 31, de 2016	25.000,00	166.300,33	(1.185,43)	-	1.797.405,27	1.797.405,27	1.987.520,17


Simón Dávalos
Apoderado


Pablo Alpíndez
Contador General

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.



SERESCO S.A. (Sucursal Ecuador)

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO

(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Años terminados en Diciembre 31, 2016 2015

Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	4,321,170.05	2,556,796.51
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,604,792.84)	(1,175,042.46)
Intereses pagados	(1,370.51)	(1,021.60)
Impuestos a las ganancias pagados	(620,248.96)	(97,287.03)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(8,786.85)	581,618.62
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	2,085,970.89	1,865,064.04

Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de mobiliario y equipo	-	(5,911.79)
Efectivo pagado por la compra de activos intangibles	-	(3,612.50)
Cambio neto en activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	(580,771.16)	(57,000.16)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(580,771.16)	(66,524.45)

Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	(472,096.96)	-
Aportes recibidos	166,300.33	23,000.00
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento	(305,796.63)	23,000.00
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	1,199,403.10	1,821,539.59

Efectivo y equivalentes	Al inicio del año	Al final del año
	1,902,118.59	3,101,521.69
	80,579.00	1,902,118.59

Simón Dávalos
Apoderado

Pablo Almeida
Contador General

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.



SERESCO S.A. (Sucursal Ecuador)
CONCILIACIONES DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
 (Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Años terminados en Diciembre 31,

	2016	2015
UTILIDAD NETA	1,797,405.27	430,246.39
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLO DE EFECTIVO:		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	Nota 12	2,453.53
Amortización activos intangibles	Nota 13	1,625.61
Provisión para jubilación patronal y desahucio	Nota 18	376.83
Gasto financiero jubilación patronal y desahucio	Nota 18	169.84
Pérdida actuarial	Nota 18	1,902.63
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar clientes no relacionados	1,193,082.27	(1,302,578.81)
(Aumento) en activos por impuestos corrientes	(21,216.79)	(94,344.93)
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(20,225.86)	(9,972.13)
Aumento en cuentas y documentos por pagar no relacionadas	(177,164.88)	188,036.97
Aumento en pasivos por impuestos corrientes	685,078.10	118,960.41
Aumento en pasivos corrientes por beneficios a los empleados	264,701.59	166,334.16
Aumento en cuentas por pagar relacionadas	273,693.53	404,809.32
(Disminución) aumento en anticipos de clientes	(1,915,910.78)	1,959,079.74
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	2,085,970.89	1,865,064.04

Apoderado
 Simón Davalos



Contador General
 Pablo Almeida



Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

1. INFORMACIÓN GENERAL.

- 1.1 Nombre de la entidad. SERESCO S.A.
- 1.2 RUC de la entidad. 1792389372001
- 1.3 Domicilio de la entidad. Ubicada en la provincia de Pichincha, cantón Quito, en la Av. República E7-55 y Pradera
- 1.4 Forma legal de la entidad. Sucursal Extranjera.
- 1.5 País de incorporación. Ecuador
- 1.6 Historia, desarrollo y objeto social. SERESCO S.A. (Sucursal Ecuador) es una sucursal de SERESCO, S.A. Compañía de nacionalidad Española.
Tiene permiso para operar como sucursal extranjera con domicilio en Ecuador de acuerdo a la Resolución No. SC.IJ.DJCPTE.Q.12.4389 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito con fecha 27 de agosto de 2012.
- Tiene como objeto principal la prestación de cualquier tipo de servicio informático, mediante la utilización de equipos de proceso de información, de transmisión de datos e información, aplicaciones y programas, en todo ámbito y combinación.
- 1.7 Estructura organizacional y societaria. SERESCO S.A. cuenta con personería jurídica, patrimonio y autonomía administrativa y operativa propia. La Sucursal tiene una estructura de tipo funcional, contando con áreas operativas - funcionales interrelacionadas.

1.8 Representante Legal.

El Consejo de Administración de SERESCO S.A. (Casa Matriz), mediante escritura de fecha 13 de febrero de 2015, designó como Apoderados Generales y por ende como Representantes Legales de la misma por tiempo indefinido a los señores Felipe Grande Barrientos y Simón Santiago Dávalos Ochoa, nombramientos que fueron inscritos en el Registro Mercantil con fecha 23 de diciembre de 2015 y 10 de marzo de 2015 respectivamente.

1.9 Personal clave:

Nombre	Cargo	Nacionalidad
Felipe Grande Barrientos	Apoderado	España
Simón Santiago Dávalos Ochoa	Apoderado	Ecuador
Pablo Almeida	Contador	Ecuador

1.10 Período contable.

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

- Estados de Situación Financiera por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.
- Estados de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016 y 2015.
- Estados de Flujos de Efectivo – Método Directo por los ejercicios terminados Al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

1.11 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.

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.

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad No.1, cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesaria una comprensión adicional a la situación financiera de la Sucursal, se presentarán partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

Fecha de aplicación	Descripción	Normas
01-Ene-2016	"Presentación de estados financieros" iniciativa	NIC 1
01-Ene-2016	"Beneficios a los empleados" Tasa de descuento: tema del mercado regional	NIC 19
01-Ene-2016	"Estados financieros separados" El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados	NIC 27

Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2016:

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés).

4.2 Pronunciamientos contables vigentes a partir del 1 de enero de 2016.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables. En la Nota 6, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

Los estados financieros de SERESCO S.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas internacionales de Contabilidad (IASB) siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

4.1 Bases de presentación.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros. Estas políticas se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados, salvo que se indique lo contrario.

4. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Fecha de aplicación obligatoria	Descripción	Normas
---------------------------------	-------------	--------

01-Ene-2016	"Información Financiera Intermedia" La divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio.	NIC 34
-------------	---	--------

01-Ene-2016	"Propiedad Planta y Equipo" Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización	NIC 16
-------------	---	--------

01-Ene-2016	"Agricultura" y NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo" Plantas productoras	NIC 41
-------------	--	--------

01-Ene-2016	"Activos no Corrientes Mantendidos para la Venta y Operaciones Discontinuas" Cambios en los métodos de disposición	NIF 5
-------------	--	-------

01-Ene-2016	"Instrumentos financieros" Revelaciones contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIF 7	NIF 7
-------------	--	-------

01-Ene-2016	"Estados Financieros Consolidados", NIF 12 "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación.	NIF 10
-------------	---	--------

01-Ene-2016	"Acuerdos conjuntos" - Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas.	NIF 11
-------------	--	--------

Revisión post-implementación

Completado junio de 2015	Combinaciones de negocios	NIF 3
--------------------------	---------------------------	-------

Completado julio de 2013	Segmentos de operación	NIF 8
--------------------------	------------------------	-------

La Administración de la Sucursal no adoptó anticipadamente ninguno de los pronunciamientos antes descritos.

4.3 Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Sucursal opera. La moneda funcional y de presentación de la Sucursal es el dólar de los Estados Unidos de América.

4.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el estado de situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

4.5 Efectivo y equivalente al efectivo.

La Sucursal considera como efectivo y equivalentes de efectivo a los saldos en: efectivo en caja, saldos de bancos, depósitos a plazo y otras inversiones en instituciones financieras y bancarias de gran liquidez a corto plazo, las que no poseen restricciones de ninguna índole.

En el Estado de Situación Financiera Clasificado los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones financieras en los "Pasivos corrientes".

4.6 Activos financieros.

Los activos financieros se reconocen en los estados financieros cuando se produce su adquisición y se registran inicialmente a su valor razonable, incluyendo en general, los costos asociados a dicha adquisición.

Los activos financieros se clasifican de la siguiente forma:

- a) **Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.-** Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para su negociación y aquellos que en su clasificación inicial han sido designados como a valor razonable con cambios en resultado. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo o cuando estos activos se gestionen o evalúen según el criterio de valor razonable. Los derivados también se clasifican como mantenidos para su negociación a menos que se designen como coberturas.

Los activos de esta categoría se clasifican como efectivo y equivalentes al efectivo; activos mantenidos para negociar y/u otros activos financieros.

b) Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.- Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o vencimiento determinado, se medirán al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva y su variación se afectará a resultados del periodo en que ocurra.

c) Documentos y cuentas por cobrar a Clientes.- Las cuentas por cobrar a clientes relacionados y no relacionados se reconocen, inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

Al final de cada periodo, estos activos se presentan como corrientes, a menos que el vencimiento de pago supere los 12 meses a partir de la fecha de presentación. En este caso se clasifican como no corrientes.

Se establece un costo financiero considerando el método de tasa de interés efectiva, considerando los siguientes aspectos:

- Tasa de interés pactada con el cliente (explícita).
- Tiempo transcurrido al final de cada periodo.

d) Otras cuentas por cobrar.- Las otras cuentas por cobrar a terceros y relacionados corresponden a operaciones no derivadas con pagos fijos que no son cotizados en un mercado activo, por lo cual se reconocen inicial y posteriormente a su valor nominal menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

Las otras cuentas por cobrar a terceros corresponden a operaciones no derivadas con pagos fijos que no son cotizados en un mercado activo, por lo cual se reconocen inicial y posteriormente a su valor nominal menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

e) Provisión cuentas incobrables y deterioro.- La Sucursal determina una provisión para pérdidas por deterioro de sus 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 mencionadas cuentas a cobrar.

El criterio que utiliza la Sucursal para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrará en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras
- La desaparición de un mercado activo para activos financieros debido a dificultades financieras o
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original. El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce como gastos en el Estado de Resultados Integrales por Función.

Cuando una cuenta a cobrar es castigada, se regulariza contra la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar por el valor provisionado y cualquier diferencia se regulariza contra los resultados del período.

4.7 Gastos pagados por anticipado.

Corresponden principalmente a seguros pagados por anticipado y otros anticipos entregados a terceros para servicios o compra de bienes, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Los seguros pagados por anticipados son amortizados mensualmente considerando el período para el cual generan beneficios económicos futuros.

Las pérdidas por deterioro de servicios y otros pagos anticipados no recuperables son registradas como gasto en el Estado de Resultados Integral, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

4.8 Activos por impuestos corrientes.

Corresponden principalmente a: anticipo de impuesto a las ganancias, retenciones en la fuente efectuadas por sus clientes y crédito tributario (IVA); las cuales, se encuentran valorizadas a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de activos por impuestos corrientes a no recuperar son registradas como gasto en el Estado de Resultados Integral por Función, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

4.9 Mobiliario y equipo.

Se denomina mobiliario y equipo a todo bien tangible adquirido por la Sucursal para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración de la Sucursal cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como mobiliario y equipo debe cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un periodo.
- Que sea probable para la Sucursal obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- Que la Sucursal mantenga el control de los mismos.

El costo inicial del mobiliario y equipo representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha, así como, de costos posteriores generados por desmantelamiento, retiro y rehabilitación de la ubicación (si los hubiere).

El costo de los elementos de la propiedad, planta y equipo comprende:

- Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.

- Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.

- La estimación inicial de los costos posteriores de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta (si los hubiere), la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado período, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal período.

Los costos financieros se activan cuando se realicen inversiones significativas en activos fijos siempre y cuando cumplan con las características de activos aptos, estos se registrarán hasta la puesta en funcionamiento normal de dicho bien y posteriormente son reconocidas como gasto del período donde se incurrieron.

Los costos por reemplazo de componentes, mejoras y ampliaciones se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos de propiedades, planta y equipo vayan a fluir a la Sucursal y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. El resto de las reparaciones y mantenimientos se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurre.

Las pérdidas y ganancias por la venta del mobiliario y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo, es decir, costo menos depreciación acumulada y deterioro de valor acumulado, cuyo efecto se registrará en el Estado de Resultados Integral del período.

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuaran depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho período el bien ha dejado de ser utilizado.

La vida útil para las propiedades, planta y equipo se ha estimado como sigue:

Clases de mobiliario y equipo	Años de vida útil	
	Muebles y enseres	Equipo de computación
	10 años	3 años
	10%	10%
	Valor residual	

La depreciación es reconocida en los resultados del período con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de uso estimadas por la Administración de la Sucursal para cada elemento del mobiliario y equipo.

La vida útil de los activos se revisa y ajusta (si es necesario) en cada cierre del periodo contable, de tal forma de mantener una vida útil de uso y valor residual van acordes con el valor de los activos a esa fecha.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos a medida que se incurran, en forma posterior a la adquisición solo se capitalizaran aquellos desembolsos incurridos que aumenten su vida útil o su capacidad económica. Los costos incurridos durante el proceso de construcción de activos son acumulados hasta la conclusión de la obra.

A criterio de la Administración de la Sucursal, no existe evidencia que tenga que incurrir en costos posteriores por desmantelamiento, impacto ambiental o restauración de su ubicación actual significativos que deban ser reconocidos en los estados financieros adjuntos.

Al final de cada periodo contable se revisa el importe en libros de su propiedad, planta y equipo, con el objetivo de determinar el importe recuperable de un activo y cuándo debe ser reconocido, o en su caso, revertirá, las pérdidas por deterioro del valor de acuerdo a lo establecido en la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos"

4.10 Activos intangibles.

Los activos intangibles corresponden a: paquetes informáticos y licencias con duración superior a un año, que se encuentran registrados al costo de adquisición, tienen una vida útil definida y se llevan al costo menos la amortización y/o deterioro de valor acumuladas.

Para que un bien sea catalogado como intangible debe cumplir con el carácter de identificable y se cuente con el control de generar beneficios económicos futuros por su uso, renta o venta.

Un activo es identificable si:

- Es separable, es decir, es susceptible de ser separado o escindido de la entidad y vendido, transferido, dado en explotación, arrendado o intercambiado, ya sea individualmente o junto con un contrato, activo identificable o pasivo con los que guarde relación, independientemente de que la entidad tenga la intención de llevar a cabo la separación; o.
- Surge de derechos contractuales o de otros derechos de tipo legal, con independencia de que esos derechos sean transferibles o separables de la entidad o de otros derechos y obligaciones.

El costo inicial de los activos intangibles representa el valor total de adquisición del activo, el cual, incluye el precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir los descuentos comerciales y las rebajas, y cualquier costo directamente atribuible a la preparación del activo para su uso previsto.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizarán por su costo de adquisición menos la amortización y/o deterioro de valor acumuladas.

Los activos intangibles que cuenta la Sucursal tienen vida útil finita, por lo cual, la amortización se calcula por el método lineal recta considerando la mejor estimación de la Administración de consumo o uso de tales derechos.

Para fijar el importe de las revaluaciones de los activos intangibles, el valor razonable se medirá por referencia a un mercado activo, sin embargo, si no existe un mercado activo, el elemento en cuestión se contabilizará según su costo, menos la amortización y deterioro acumuladas.

4.11 Deterioro de valor de activos no financieros.

La Sucursal evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos".

Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable.

Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleje las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación, u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente revaluadas donde la revaluación fue llevada al patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier revaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, la Sucursal estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es revertida solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

Tal reverso es reconocido con abono a resultados a menos que un activo sea registrado al monto revaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de revaluación.

4.12 Costos por intereses.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sucursal no ha efectuado operaciones que hayan generado la necesidad de capitalizar costos financieros como parte del costo de adquisición de sus mobiliarios y equipos. Sin embargo, de existir compras con financiamiento, es política de la Sucursal incluir los costos por intereses como parte del costo de adquisición de aquellos activos considerados como aptos desde la fecha de inicio del financiamiento hasta que se encuentren disponibles para su uso.

El costo de un elemento de mobiliario y equipos, es el precio equivalente al efectivo en la fecha de reconocimiento. Si el pago se aplaza más allá de los términos normales de crédito, la diferencia entre el precio equivalente al efectivo y el total de los pagos se reconocerá como intereses a lo largo del periodo del crédito a menos que tales intereses se capitalicen de acuerdo con la NIC 23 "Costos por Préstamos".

4.13 Cuentas por pagar, comerciales y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales y del exterior de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio: proveedores locales, del exterior y relacionadas.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a obligaciones de pago propias del giro del negocio, tales como: anticipos a clientes, obligaciones patronales y tributarias.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen inicialmente a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado considerando costo financiero y deterioro de valor (si los hubiere).

4.14 Baja de activos y pasivos financieros.

Activos financieros.

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- a. Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
- b. La Sucursal ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o
- c. La Sucursal ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros.

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestario en condiciones significativamente diferentes o las condiciones son modificadas en forma imponente, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

4.15 Provisiones.

Las provisiones se reconocen cuando:

- La Sucursal tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

Cuando la Sucursal espera que parte o toda la provisión sea reembolsada, el reembolso es reconocido cuando es virtualmente cierto (activos) y probable (pasivos). El gasto o ingreso relacionado con cualquier provisión es presentado en el Estado de Resultados Integral neto de cualquier reembolso o desembolso. Si el efecto del valor en el tiempo del dinero es material, las provisiones son descontadas usando una tasa que refleje, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se usa el descuento, el aumento en la provisión debido al paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

4.16 Beneficios a los empleados.

Pasivos corrientes.

En este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del periodo en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Sucursal antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

Pasivos no corrientes.

En este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio.

Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un período independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

4.17 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del período comprende al impuesto a las ganancias corrientes y al efecto de los impuestos diferidos, las tasas de impuesto a las ganancias para los años 2016 y 2015 ascienden a 22%.

El gasto por impuesto a las ganancias corrientes se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes para cada período contable.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio siendo de un 22% para los dos años.

La Sucursal registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporales imponibles o deducibles que existen entre la base tributaria de los activos y pasivos con su base financiera. El resultado por impuesto a las ganancias se determina por la provisión de impuestos a las ganancias del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

En cada cierre contable se revisan los impuestos registrados tanto activos como pasivos con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

4.18 Capital social.

Los aportes recibidos de Casa Matriz se registran a su valor nominal y se clasifican como patrimonio neto.

4.19 Aportes.

Corresponden a valores entregados en efectivo o especies por parte de Casa Matriz.

4.20 Ingresos de actividades ordinarias:

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar generada por los productos vendidos y/o servicios entregados a terceros en el curso ordinario de las actividades de la Sucursal.

Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- el grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad; y
- los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla puedan ser medidos con fiabilidad.

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta. Los ingresos por actividades ordinarias de la Sucursal están conformados principalmente por:

- Venta de bienes
- Prestación de servicios

4.21 Costos de producción y/o venta.

El costo de producción y/o venta incluye todos aquellos rubros relacionados con la venta de bienes y la prestación de servicios.

4.22 Gastos de administración, financieros y otros.

Los gastos de administración, financieros y otros corresponden a: remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad, depreciación de mobiliario y equipos, beneficios a empleados, transporte, así como de otros gastos generales asociados a la actividad administrativa y de ventas de la Sucursal.

Los gastos financieros están compuestos, principalmente, por intereses pagados que son registrados bajo el método del devengado y provienen de las obligaciones contraídas con terceros.

4.23 Medio ambiente.

La actividad de la Sucursal no se encuentra dentro de las que pudieren afectar el medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

4.24 Estado de Flujo de Efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integral.

4.25 Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

5. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración de la Sucursal es la responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como del desarrollo y seguimiento de sus políticas, las mismas que son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Sucursal, fijar límites y controles de riesgo adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. La Sucursal revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Sucursal clasifica y gestiona los riesgos procedentes de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Riesgo de crédito.

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en los documentos y cuentas por cobrar a clientes no relacionados (Nota 9), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias.

La concentración del riesgo de crédito es alta debido a que la base de clientes es corta; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

Riesgo de liquidez.

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero.

El enfoque de la Sucursal para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Sucursal.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados de acuerdo a las bandas de tiempo más apropiadas determinadas por la Administración:

	Corriente	No corriente
Año terminado en Diciembre 31, 2016		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10,872.09	-
otras cuentas por pagar	10,872.09	-
Año terminado en Diciembre 31, 2015		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	188,036.97	-
otras cuentas por pagar	188,036.97	-

Riesgo de mercado.

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La Sucursal clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

- Riesgo de tasa de interés.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.
- Riesgo de tasa de cambio.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.
- Otros riesgos de precio.- los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

6. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideraran razonables de acuerdo a las circunstancias. La Sucursal efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación.

6.1 Vida útil y deterioro de activos.

La valorización de las inversiones en construcciones y obras de infraestructura, instalaciones, maquinarias y equipos y otros activos, consideran la realización de estimaciones para determinar tanto los valores residuales como las vidas útiles a utilizar para el cálculo de las depreciaciones de cada activo. Estas estimaciones consideran factores de operación, tecnológicos y de usos alternativos de los activos.

La Sucursal revisa la vida útil estimada y el valor residual de dichos activos fijos al final de cada período anual o cuando ocurre un evento que indica que dicha vida útil o valor residual es diferente.

La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificar algún cambio.

Los costos de desmantelamiento del activo que constituyan una obligación para la Sucursal se determinan estimando el valor de retiro de los bienes agregados para dejar el bien en su estado original. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no se reconoce una provisión de desmantelamiento por no existir una obligación contractual.

6.2 Recuperabilidad de activos por impuestos diferidos.

La Sucursal contabiliza los activos por impuestos diferidos en consideración a su posibilidad de recuperación, basándose en la existencia de pasivos por impuestos diferidos con similares plazos de reverso y en la posibilidad de generación de suficientes utilidades tributarias futuras.

Esto último en base a proyecciones internas efectuadas por la Administración a partir de la información actualizada de la cual dispone. Los resultados y flujos reales de impuestos pagados o recibidos podrían diferir de las estimaciones efectuadas por la Sucursal, producto de cambios legales tributarios futuros no previstos en las estimaciones.

6.3 Provisiones por litigios y contingencias legales.

Cuando la Sucursal mantenga causas legales de diversa índole sobre las que no sea posible determinar con exactitud los efectos económicos que ellas podrían tener sobre los estados financieros será que la Administración y los asesores legales de la Sucursal hayan opinado que se obtendrán resultados favorables o que los resultados son inciertos y los juicios se encuentran en trámite, no se han constituido provisiones al respecto.

En los casos en los que la opinión de la Administración y de los asesores legales de la Sucursal es desfavorable, serán constituidas provisiones con cargo a gastos, en función de estimaciones de los montos probables a pagar

6.4 Valor justo de activos y pasivos.

En ciertos casos, las NIIF requieren que sus activos y pasivos sean registrados a su valor justo. Valor justo es el monto al cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto al cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa. Las bases para la medición de activos y pasivos son a valor justo con los precios vigentes en mercados activos. En su ausencia, la Sucursal estima dichos valores en base a la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos u otras técnicas de valuación.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que acontecimientos que pudieran tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos periodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

6.5 Estimación del valor justo.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sucursal mantuvo ciertos instrumentos financieros registrados a su valor justo. Estos se agrupan en la siguiente categoría:

Inversiones financieras.

En esta categoría se encuentran los siguientes instrumentos:

- Inversiones en fondos mutuos de corto plazo (efectivo equivalente);
- Certificado de depósito bancario;
- Fondos de inversión privados;
- Letras de cambio financieras;
- Cupones de deuda;
- Etc.

La Sucursal ha clasificado la medición de valor justo utilizando una jerarquía que refleja el nivel de información utilizada en la valoración.

Esta jerarquía se compone de 3 niveles: (a) valor justo basado en cotización en mercados activos para una clase de activo o pasivo similar, (b) valor justo basado en técnicas de valoración que utilizan información de precios de mercado o derivados del precio de mercado de instrumentos financieros similares, (c) valor justo basado en modelos de valoración que no utilizan información de mercado.

El valor justo de los instrumentos financieros que se transan en mercados activos, tales como las inversiones adquiridas para su negociación, está basado en cotizaciones de mercado al cierre del período utilizando el precio corriente de comprador. El valor justo de activos financieros que no transan en mercados activos (contratos derivados) es determinado utilizando técnicas de valoración que maximizan el uso de información de mercado disponible. Las técnicas de valoración generalmente usadas por la Sucursal son: cotizaciones de mercado de instrumentos similares y/o estimación del valor presente de los flujos de caja futuros utilizando las curvas de precios futuros de mercado al cierre del período.

6.6 Otras Estimaciones.

La Sucursal ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos y sus componentes.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- Valor actuarial de jubilación patronal e indemnizaciones por años de servicios de su personal.

La determinación de estas estimaciones está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

En el caso que las estimaciones deban ser modificadas por cambios del entorno económico y financiero de las mismas, dichas modificaciones afectarán al período contable en el que se generen, y su registro contable se lo realizará de forma prospectiva.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2016	2015
Caja	463.04	3,584.98
Bancos locales	2,291,767.24	1,130,779.55
Pólizas de acumulación	809,291.41	767,754.06
	3,101,521.69	1,902,118.59

(1) Corresponde a saldo en el Banco Produbanco, sin restricciones y de libre disposición.

(2) Corresponde a póliza de acumulación al 2.25% de interés anual, 69 días plazo y vencimiento en marzo de 2017.

El efectivo y equivalentes al efectivo incluido en el estado de situación financiera clasificado Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no difieren del presentado en el estado de flujos de efectivo método directo.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el efectivo y equivalentes de efectivo está compuesto por dólares de los estados unidos de América.

8. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2016	2015
Produbanco		
Póliza al 6.00% de interés anual, 182 días plazo y vencimiento en febrero 2017.	37,771.32	-
Póliza al 5.65% de interés anual, 123 días plazo y vencimiento en enero 2017.	600,000.00	-
Póliza al 5.75% de interés anual, 272 días plazo y vencimiento en mayo 2016.	-	57,000.16
	637,771.32	57,000.16

9. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2016	2015
Clientes	107,246.54	729,491.74
Anticipo Empleados	2,250.00	450.00
Provisión de Ingresos	-	572,637.07
	109,496.54	1,302,578.81

(1) El valor razonable de las deudas comerciales no difiere significativamente de su valor en libros.

Un detalle de la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar clientes, fue como sigue:

Diciembre 31,	2016	2015
Por vencer	-	729,491.74
De 1 a 30 días	102,749.74	-
De 31 a 60 días	4,496.80	-
De 61 a 90 días	-	-
Más de 91 días	-	-
	107,246.54	729,491.74

10. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2016	2015
Seguros pagados por anticipado	2,254.51	6,384.13
Otros anticipos entregados	27,943.48	3,588.00
	30,197.99	9,972.13

11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2016	2015
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (IVA)	119,741.72	98,524.93



12. MOBILIARIO Y EQUIPO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		
		2016
		2015
Mobiliario y equipo, neto:		
Muebles y enseres	404.89	2,020.98
Equipo de computación	186.08	1,023.52
	590.97	3,044.50
Mobiliario y equipo, costo:		
Muebles y enseres	4,049.71	4,049.71
Equipo de computación	1,862.08	1,862.08
	5,911.79	5,911.79
Mobiliario y equipo, depreciación acumulada:		
Muebles y enseres	(3,644.82)	(2,028.73)
Equipo de computación	(1,676.00)	(838.56)
	(5,320.82)	(2,867.29)



Los movimientos de mobiliario y equipo, fueron como sigue:

Concepto	Muebles y enseres	Equipo de computación	Total
Año terminado en diciembre 31, 2016:			
Saldo inicial	2,020.98	1,023.52	3,044.50
Gasto depreciación	(1,616.09)	(837.44)	(2,453.53)
Saldo final	404.89	186.08	590.97
Año terminado en diciembre 31, 2015:			
Saldo inicial			
Adiciones	4,049.71	1,862.08	5,911.79
Gasto depreciación	(2,028.73)	(838.56)	(2,867.29)
Saldo final	2,020.98	1,023.52	3,044.50

13. ACTIVOS INTANGIBLES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2016	2015
Software	3,612.50	3,612.50
(-) Amortización acumulada	(3,251.24)	(1,625.63)
Saldo final	361.26	1,986.87

Los movimientos de activos intangibles, fueron como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2016	2015
Saldo inicial	1,986.87	-
Adiciones	-	3,612.50
Gasto amortización	(1,625.61)	(1,625.63)
Saldo final	361.26	1,986.87

14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADAS.

Corresponde principalmente a obligaciones mantenidas con el proveedor Consorcio Barrio Prediales por la adquisición de equipos y materiales utilizados en la prestación del servicio.

15. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2016	2015
Con el less	1,730.60	20,135.54
Por beneficios de ley a empleados	2,660.28	53,104.49
Participación trabajadores por pagar	426,644.87	93,094.13
Saldo final	431,035.75	166,334.16

(1) El movimiento de participación a trabajadores, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2016	2015
Saldo inicial	93,094.13	-
Provisión del año	426,644.87	93,094.13
Pagos	(93,094.13)	-
Saldo final	426,644.87	93,094.13

16. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		
2016	2015	
497,012.57	68,928.20	Impuesto a las ganancias por pagar (1)
192,143.16	4,558.22	Retenciones en la fuente de IR
122,791.21	53,382.42	Retenciones en la fuente de IVA
811,946.94	126,868.84	

(1) Ver nota 19.

17. ANTICIPOS DE CLIENTES.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde a valores recibidos de los clientes MAGAP y GAD Municipal del Cantón Cuenca.

18. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación. Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares:

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		
2016	2015	
1,506.37	-	Jubilación patronal (1)
2,128.36	-	Otros beneficios no corrientes (2)
3,634.73	-	

(1) El movimiento de la provisión por jubilación patronal, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,		
2016	2015	
		Saldo inicial
-	-	Costo Laboral por servicios
255.74	-	actuales
65.20	-	Costo financiero
1,185.43	-	Pérdida actuarial reconocida en
		OBD
1,506.37	-	Saldo final

(2) El movimiento de otros beneficios no corrientes, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,		
2016	2015	
		Saldo inicial
-	-	Costo Laboral por servicios
121.09	-	actuales
104.64	-	Costo financiero
1,902.63	-	Pérdida actuarial reconocida en
		OBD
2,128.36	-	Saldo final

Un resumen de hipótesis actuariales, fue como sigue:

Diciembre 31,		
2016	2015	
5.50%	-	Tasa de descuento
N/A	-	Tasa de rendimiento de activos
3.50%	-	Tasa de crecimiento de los sueldos
3.50%	-	Tasa de crecimiento del salario
3.50%	-	básico unificado
1.6	-	Tiempo de servicio promedio en años
IESS 2002	-	Tabla de mortalidad

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, ha sido calculada aplicando la tasa del 22%. Las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y dos por ciento (22%) sobre su base imponible.

Cuando la participación directa o indirecta, individual o conjunta de personas naturales o sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, se liquidará el impuesto a la Renta, a la tarifa del 25%. Lo mismo aplicará en el caso que la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas conforme las disposiciones tributarias establecidas para el efecto.

Cuando la participación accionaria de los accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares sean residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

La Sucursal no se encuentra inmersa en las disposiciones antes mencionadas, la tasa de impuesto a las ganancias para los años 2016 y 2015 asciende a 22%.

Pago mínimo de impuesto a la renta.

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado el pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año el primer trienio al periodo fiscal 2010 cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc.

Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del impuesto a la Renta.

La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

Diciembre 31,	2016	2015
Utilidad del ejercicio antes participación trabajadores	2,844,299.10	620,627.53
15% participación a los trabajadores	(426,644.87)	(93,094.13)
Utilidad del ejercicio antes participación trabajadores	2,844,299.10	620,627.53
15% participación a los trabajadores	(426,644.87)	(93,094.13)
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a las ganancias	2,417,654.24	527,533.40
Menos:		
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(12,404.15)	(12,119.00)
Deducción por incremento neto de empleados	-	(303,973.00)
Más:		
Gastos no deducibles locales	414,063.38	230,772.37
Utilidad gravable	2,819,313.47	442,213.77
Tasa de impuesto a las ganancias	22%	22%
Impuesto a las ganancias del período	620,248.96	97,287.03
Retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio fiscal	(123,236.39)	(28,358.83)
Impuesto a la renta por pagar	497,012.57	68,928.20

El movimiento de impuesto a la renta fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,		
2016	2015	
Saldo inicial	68,928.20	7,908.00
Provisión	620,248.96	97,287.03
Retenciones en la fuente	(123,236.39)	(28,358.83)
Pagos efectuados	(68,928.20)	(7,908.00)
Saldo final por pagar (Nota 16)	497,012.57	68,928.20

La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias fue como sigue:

Diciembre 31,		
2016	2015	
Efecto fiscal por partidas conciliatorias		
Deducción por pago a trabajadores	0.11%	0.51%
con discapacidad		
Deducción por incremento neto de		
empleados	0.00%	12.68%
Gastos no deducibles locales	-3.77%	-9.62%
	-3.65%	3.56%
Tasa efectiva de impuesto a la	25.65%	18.44%
renta del período		
Tasa de impuesto a la renta del período	22.00%	22.00%

La Sucursal no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde su constitución.

20. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se difieren a la misma autoridad fiscal.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no se originaron impuestos diferidos a ser registrados en los presentes estados financieros.

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años terminados Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son atribuibles a lo siguiente:

Diciembre 31,		Gasto impuesto a la renta del año	
		(Liberación) constitución impuestos	
		Impuesto a la renta corriente	
		diferidos	
2016	2015	620,248.96	97,287.03
620,248.96	97,287.03		

21. CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el capital de la sucursal asciende a 25,000.00.

Con fecha 17 de junio de 2015 se realizó el aumento del capital de 2,000.00 a 25,000.00 según aprobación de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución SCVS-IRQ-DRASD-SAS-2015-1184.

22. APORTES.

Al 31 de diciembre de 2016 corresponde a aportes recibidos por parte de la Casa Matriz por un valor de 166,300.33.

23. OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

Al 31 de diciembre de 2016, corresponde al registro contable de ganancias y/o pérdidas actuariales registradas en los informes de cálculos actuariales por beneficios a empleados estimados por un perito independiente. Ver Nota 18.

24. RESULTADOS ACUMULADOS.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, esta cuenta está conformada por:

Ganancias acumuladas.- 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.

25. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Corresponde al valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir principalmente por la ejecución de los contratos de prestación de servicios. Los ingresos ordinarios se presentan netos de impuestos a las ventas, devoluciones, rebajas y descuentos.

26. COSTO DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	
2016	2015
516,660.83	785,717.75
1,383,255.05	895,181.79
1,899,915.88	1,680,899.54
Mano de obra directa	
Otros costos de campo	

27. GASTOS ADMINISTRATIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	
2016	2015
60,479.23	46,905.94
Gastos de viaje	
Honorarios, comisiones y dietas a	
personas naturales	
Notarios y registradores de la	
propiedad o mercantiles	
43,464.10	27,545.80
Sueldos, salarios y demás	
remuneraciones	
42,105.96	20,009.95
Arrendamiento operativo	
Mantenimiento y reparaciones	
12,713.32	9,296.00
Agua, energía, luz, y	
telecomunicaciones	
10,505.61	4,969.07
Impuestos, contribuciones y otros	
8,662.83	815.81
Seguros y reaseguros	
7,708.22	3,075.71
Aportes a la seguridad social	
5,893.51	2,117.75
Beneficios sociales e	
indemnizaciones	
4,002.63	-
Suministros y materiales	
3,168.89	2,740.98
Depreciaciones	
2,454.13	2,867.36
Amortizaciones	
1,625.61	1,625.62
Planes de beneficios a empleados	
376.83	-
Promoción y publicidad	
13,544.34	2,269.30
Otros gastos	
289,833.21	179,365.51

28. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	
2,016	2,015
Comisiones	-
Intereses	1,021.60
Costo financiero	1,021.60
33,262.19	1,021.60

29. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	
2016	2015
Intereses financieros	19,474.31
Otros ingresos financieros	572,737.07
46,205.61	592,211.38

30. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Un resumen de los saldos de cuentas por pagar a relacionadas, fue como sigue:

Diciembre 31,	
2016	2015
Cuentas por pagar	437,809.32
Seresco España	711,502.85

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Diciembre 31,	
2016	2015
Gastos	406,654.00
Seresco España	1,100,594.28
Servicios recibidos	1,100,594.28

31. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3,000,000.00) deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, si tal monto es superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 15,000,000.00), dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicional al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia. Tales operaciones de la Sucursal con partes relacionadas durante el año 2016 y 2015, no superaron el importe acumulado mencionado.

32. INFORMACIÓN SOBRE VALORES RAZONABLES Y JERARQUÍAS.

A continuación se incluye una agrupación por categoría de los importes en libros y los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros informados en los presentes estados financieros:

Diciembre 31,			
Importes en libros		Valores razonables	
2016	2015	2016	2015
Activos financieros			
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	637,771.32	57,000.16	637,771.32
Documentos y cuentas por cobrar no relacionadas	109,496.54	1,302,578.81	1,302,578.81
Efectivo y equivalentes al efectivo	3,101,521.69	1,902,118.59	3,101,521.69
Total de activos financieros	3,848,789.55	3,261,697.56	3,848,789.55
Activos no financieros			
Mobiliario y equipo	590.97	3,044.50	590.97
Activos intangibles	361.26	1,986.87	361.26
Total de activos no financieros	952.23	5,031.37	952.23
Total de activos	4,801,581.82	8,303,389.12	4,801,581.82

El valor razonable de los activos financieros se presenta por el importe al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre partes de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación. Para estimar los valores razonables, se han utilizado los siguientes métodos y supuestos:

- Los valores razonables del efectivo, los deudores comerciales, las cuentas por pagar comerciales, y los otros pasivos corrientes, se aproximan a sus importes en libros, en gran medida, debido a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.

- La Sucursal evalúa las cuentas por cobrar sobre la base de parámetros tales como las tasas de interés, los factores de riesgo de cada país en particular y la solvencia del cliente. Sobre la base de esta evaluación, se registran provisiones para contabilizar las pérdidas esperadas sobre estas cuentas por cobrar.
- Al 31 de diciembre de 2016, los importes en libros de estas cuentas por cobrar, netos de las provisiones, no son sustancialmente diferentes a los valores razonables calculados.

Jerarquías de Valores Razonables.

La Sucursal utiliza las siguientes jerarquías para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros, según la técnica de valoración aplicada:

- Nivel 1:** Precios de cotización (sin ajustar) observables en mercados activos, para activos o pasivos idénticos.
 - Nivel 2:** Técnicas de valoración para las que los datos y las variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado, son observables directa o indirectamente.
 - Nivel 3:** Técnicas de valoración para las que los datos y las variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado no se basan en información observable del mercado.
- Al 31 de diciembre de 2016, la Sucursal mantiene en su estado de situación financiera los siguientes activos financieros y no financieros medidos por su valor razonable, clasificados por Niveles:

	2016	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros				
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	637,771.32	-	637,771.32	-
Documentos y cuentas por cobrar no relacionados	109,496.54	-	109,496.54	-
Efectivo y equivalentes al efectivo	3,101,521.69	3,101,521.69	-	-
Total de activos financieros	3,848,789.55	3,101,521.69	747,267.86	-
Activos no financieros				
Mobiliario y equipo	590.97	-	590.97	-
Activos intangibles	361.26	-	361.26	-
Total de activos no financieros	952.23	-	952.23	-

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016, no hubo transferencias entre las jerarquías de valor razonable de Nivel 1 y Nivel 2.

33. CONTRATOS.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Sucursal mantiene vigentes los siguientes contratos:

- **Unidad Ejecutora MAGAP PRAT.-** Con fecha 7 de marzo del 2015, la Sucursal suscribe el contrato de prestación de servicios UE-MAGAP-PRAT-0055-2015 con la Unidad Ejecutora MAGAP PRAT cuyo objeto es "Ejecución de la campaña integrada de investigación y levantamiento predial para la actualización del catastro rural de cantones y la modernización del sistema de información predial, obra o servicio". El valor del contrato asciende a 6,505,310, el plazo de ejecución es de 12 meses desde la fecha de entrega del anticipo.

- **Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal del Cantón Cuenca.-** Con fecha 17 de agosto de 2015, la Sucursal suscribe el contrato de prestación de servicios SIF-GADC-12262-2015 con el Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal del Cantón Cuenca cuyo objeto es "Realizar el levantamiento y empadronamiento catastral de los predios ubicados dentro de la zona de expansión urbana de Cuenca". El valor del contrato asciende a 249,091, el plazo de ejecución es de 180 días desde la fecha de notificación que el anticipo se encuentra disponible.

- **Consortio Barrios. Prediales EC.-** Constituido el 3 de Septiembre del 2012, con el propósito de llevar a cabo toda las obligaciones para la ejecución de la campaña integrada de barrio predial para la modernización del Sistema de Información Predial de las zonas cinco y seis a suscribirse con la UNIDAD EJECUTORA MAGAP. La Sucursal figura como participante del Consorcio en su calidad de brazo ejecutor en el Ecuador de la Casa Matriz. De acuerdo con lo certificado por el Consejo de Administración de SERESCO, S.A. (España) los aportes al Consorcio y sus resultados le corresponden a la Casa Matriz y han sido registrados por ésta.

34. ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sucursal no ha realizado actividades de inversión y financiamiento sin desembolso de efectivo.

35. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, de acuerdo a los asesores legales, la Sucursal no mantiene demandas en contra no resueltas que requieran ser reveladas, así como no se han determinado cuantías por posibles obligaciones que requieran ser registradas en los estados financieros adjuntos.

36. SANCIONES.

- De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

No se han aplicado sanciones a SERESCO S.A., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015.
- De otras autoridades administrativas

No se han aplicado sanciones significativas a SERESCO S.A., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas Al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

37. DISTRIBUCIÓN DEL PERSONAL.

Un detalle de la distribución del personal Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fue como sigue:

Diciembre 31,		No. de trabajadores Profesionales y técnicos
2016	2015	
6	144	

38. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros, 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.

39. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Administración de la Sucursal el 6 de enero de 2017 y serán presentados a su Casa Matriz para su aprobación.

En opinión de la Administración de la Sucursal, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

 Simón Dávalos Apoderado	 Pablo Almeida Contador General
--	--