

## **PEC PROJECT ENGINEERING & CONSTRUCTION CIA. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

#### **1.- INFORMACIÓN GENERAL**

La Compañía **PEC PROJECT ENGINEERING & CONSTRUCTION CIA. LTDA.**, está constituida en el Ecuador el 10 de febrero de 2004 y su objeto principal es la industria de la construcción eléctrica y de instrumentación; la prestación de servicios técnicos para estudios, análisis y proyectos. Podrá importar, exportar y comercializar productos e insumos para la industria y otras. Así mismo podrá desarrollar y ejecutar proyectos relacionados con la construcción civil, construcción mecánica y de instrumentación.

La Compañía mantiene una sucursal desde el año 2017 en la República de Chile, la misma en el ejercicio 2017, no ha tenido ningún tipo de transacciones económicas y actualmente no constituyen el valor de sus instalaciones. De ser necesario dicha sucursal presenta sus impuestos y cumple con disposiciones legales de la República de Chile en forma independiente. No se consolidan sus informes financieros con la oficina matriz.

Los estados financieros de **PEC PROJECT ENGINEERING & CONSTRUCTION CIA. LTDA.** terminados al 31 de diciembre de 2017, fueron aprobados y autorizados por la Administración por la emisión el 26 de marzo de 2018.

En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Socios sin modificaciones.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

##### **2.1 Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

##### **2.2 Moneda funcional**

La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (USD) moneda de circulación en el Ecuador.

##### **2.3 Bases de preparación**

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, tal como las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el costo de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son basadas en condiciones normales.

#### **2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos de libranza de bancos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un período inferior a tres meses. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambio de valor.

#### **2.5 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son registradas a su costo y incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se determina en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado menos el efecto de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los implícitos) se reconocen como ingresos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento de los ingresos es inmaterial. El período de crédito promedio sobre la venta de servicios es de 60 días.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes si los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera se clasifican como activos no corrientes. El valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en las Notas 6 y 7.

La Administración de la Compañía determina las políticas y procedimientos para la valoración de los activos a valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la Administración reconoce los movimientos en los valores de los activos que deben ser valorizados de acuerdo con la política de la Compañía.

#### **2.6 Inventarios**

Se encuentran valuados como sigue:

Materiales en bodegas: al costo promedio de adquisición, los cuales no exceden el costo de realización.

Importaciones en tránsito: al costo de adquisición más gastos de importación incurridos hasta el estado de situación financiera.

#### **2.7 Propiedad, planta y equipo**

Las propiedades, planta y equipo son registradas a su costo de adquisición menos depreciación acumulada.

Las reparaciones y mantenimientos que no significan un aumento de la vida útil de los en los resultados del ejercicio que ocurren y se imputan a resultados en el período. Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales.

La depreciación se calcula sobre el costo total de los activos y se deprecia de acuerdo a línea recta en función de la vida útil estimada. A continuación se presentan las propiedades, planta y equipo, las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<b>Ítem</b>	<b>Vida útil (en años)</b>
Edificios	20
Maquinarias	10
Muebles y Enseres	10
Vehículos	5
Equipos de Computación	3

La compañía considera el valor residual de los activos fijos para la determinación de depreciación.

La compañía considera como activos sujetos a capitalización a partir de los US\$ 200,000.

### **2.7.1 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo**

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades, planta y equipo se reconoce como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en el período.

## **2.8 Activos intangibles**

### **2.8.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada**

Los activos intangibles adquiridos de forma separada son registrados al costo menos depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce por el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y el método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio registrado sobre una base prospectiva.

### **2.9 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles**

Al final de cada período la compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles para determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En caso de que exista un indicativo de deterioro, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a la luz del alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro y reversiones, se reconocen inmediatamente en resultados.

Al 31 de diciembre del 2017, no se determinó deterioro de activos tangibles e intangibles.

## **2.10 Obligaciones bancarias**

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, más o menos la transacción incurridos. Las obligaciones bancarias se clasifican como pasivo corriente si la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos un año de la fecha del estado de situación financiera.

## **2.11 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son registradas a su valor nominal.

El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales se revelan en las Notas 12 y 13.

La Administración de la Compañía determina las políticas y procedimientos para registrar los movimientos en los valores de los pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con la práctica contable de la Compañía.

## **2.12 Impuestos**

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y diferido.

### **2.12.1 Impuesto corriente**

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable es la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula sobre la base de la tasa de impuesto a la renta, la cual para el ejercicio 2017 es del 22%.

### **2.12.2 Impuestos diferidos**

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes para determinar la utilidad gravable.

El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias. Se reconocerá activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando las tasas fiscales que sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

Los impuestos corrientes y diferidos, se reconocen como ingreso o gasto, y son resultados del año, excepto en la medida que exista otro resultado integral o se registre patrimonio.

### **2.13 Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente leg consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recurs probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos pú terceros una expectativa valida de que la Compañía asumirá ciertas responsabilidades.

### **2.14 Beneficios a empleados**

#### **2.14.1 Sueldos, salarios y contribuciones a la seguridad social**

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes en el que los empleados han prestado los servicios. Se reconocerán como un gas descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

#### **2.14.2 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio**

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) s base al correspondiente cálculo matemático actuarial, realizado por un profesional determinado, utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valo realizadas al final de cada período. Las ganancias y/o pérdidas actuariales se reco patrimonial Otros Resultados Integrales.

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

#### **2.14.3 Participación a trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales, la compañía paga a sus trabajadores una p sobre las utilidades líquidas del ejercicio antes de impuestos. Es política de la empresa en el ejercicio en que ocurren.

### **2.15 Reconocimiento de ingresos**

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía reconocen cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

#### **2.15.1 Venta de bienes**

Se reconocen cuando la Compañía transfiera los riesgos y beneficios, de tipo significativa propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir en una transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

#### **2.15.2 Prestación de servicios**

Los ingresos son reconocidos a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, la medida que los servicios han sido prestados y con independencia del momento en que se efectúa el cobro en efectivo o financiamiento derivado de ello. Los ingresos por prestación de servicios se reconocen principalmente con partes relacionadas.

#### **2.16 Costos y gastos**

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que se incurren, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

#### **2.17 Compensación de saldos y transacciones**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos netos, ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que contractualmente o por ley no contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar el activo neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se reconocen en los resultados.

#### **2.18 Gastos financieros**

Los gastos por intereses por préstamos se registran como gastos en el periodo en que se incurren.

#### **2.19 Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera Nuevas y mandatoriamente efectivas en el año actual.**

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2017 o posteriormente.

Los pasivos de la Compañía provenientes de actividades de financiación consisten en pasivos financieros (nota 10). Una conciliación entre los saldos de apertura y el cierre de estos saldos se presenta en la nota 10. De acuerdo con las disposiciones del período de transición de estas modificaciones, la Compañía no ha revelado información comparativa para el período anterior. Además de la revelación en la nota 10, la aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los resultados separados de la Compañía.

## 2.20 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas.

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas, que permiten la aplicación detallan a continuación.

<b>NORMAS</b>	<b>F</b>
NIIF 9 Instrumentos financieros.	1
NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes	1
NIIF 16 Arrendamientos	1

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

### **NIIF 9 Instrumentos financieros**

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros. En noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura y en agosto del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir la medición a “valor razonable con cambios en otro resultado integral”, para ciertos instrumentos financieros simples.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

-Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIIF posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio que cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de los instrumentos de deuda que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal se miden a valor razonable con cambios en el resultado integral. Todas las otras inversiones en el patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los instrumentos de deuda que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones en el patrimonio (no mantenidas para negociar ni que incluya una consideración contingente) se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. El comprador en una combinación de negocios de acuerdo con NIIF 3), y solo con el ingreso del activo generalmente reconocido en el resultado del período.

- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad reconozca las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en el resultado integral para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otros casos, es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

Con base en un análisis de los activos y pasivos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 considerando los hechos y circunstancias que existan a esa fecha, la Administración ha evaluado el impacto de la NIIF 9 en los estados financieros separados de la Compañía de la siguiente manera:

**Clasificación y medición.-** Todos los activos y pasivos financieros de la Compañía se miden a valor razonable con cambios en el resultado integral. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo es el de recaudar los flujos de efectivo contractuales y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio que cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de los instrumentos de deuda que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal se miden a valor razonable con cambios en el resultado integral. Todas las otras inversiones en el patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los instrumentos de deuda que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones en el patrimonio (no mantenidas para negociar ni que incluya una consideración contingente) se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. El comprador en una combinación de negocios de acuerdo con NIIF 3), y solo con el ingreso del activo generalmente reconocido en el resultado del período.

**Deterioro.-** Todos los activos financieros de la Compañía estarán sujetos a la evaluación de deterioro de acuerdo con la NIIF 9. La Compañía espera aplicar el enfoque simplificado para reconocer las pérdidas crediticias esperadas por todo el plazo del activo para sus cuentas por cobrar comerciales, financieras y por cobrar. En general, la Administración prevé que la aplicación del modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada de la NIIF 9 dará lugar a un reconocimiento más temprano de las pérdidas crediticias esperadas de los activos financieros respectivos y se incrementará el valor de la pérdida reconocida para los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio que cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de los instrumentos de deuda que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal medidos a valor razonable con cambios en el resultado integral.

A la fecha de emisión del informe de los auditores independientes, la Administración encuentra en proceso de evaluar el impacto de la NIIF 9 en sus estados financieros, razón por la cual no puede determinar los efectos de la aplicación de la referida norma en los estados financieros separados de la Compañía. Las revelaciones de los estados financieros separados de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 reflejan el impacto de la NIIF 9 en los estados financieros separados de la Compañía.

## **NIIF 15 Ingresos Procedentes de contratos con los clientes**

La NIIF 15 establece un solo modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades para el reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplaza el lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso cuando represente la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a cambio de un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de esos bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución o desempeño en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución del contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación de ejecución.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios representados por la obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos detalles en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere revelaciones.

La Compañía reconoce ingresos por ventas de bienes inmuebles. A la fecha de emisión de los estados financieros, los auditores independientes de la Administración, de la Compañía se encuentran en proceso de evaluar el impacto de la NIIF 15 en sus estados financieros, razón por lo cual, no se puede determinar el impacto de la referida norma en los estados financieros y sus revelaciones.

### **3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en las Políticas Contables de la Administración, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en los estados financieros que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones contables son reconocidas en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión del período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

#### **3.1 Deterioro de activos**

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

Durante el año 2017, **PEC PROJECT ENGINEERING & CONSTRUCTION CIA. LTDA.** no registró pérdidas por deterioro en sus rubros de activos.

### **3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos**

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos a largo plazo se determina considerando varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en los supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen la tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones para beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la Administración de Aseguramiento Social. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser para determinar el valor presente de los beneficios de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de largo plazo, la cual se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en que se pagarán los beneficios.

### **3.3 Vida útil de propiedades, planta y equipo**

Como se describe en la Nota 2.7, la Compañía revisa la vida útil estimada de propiedades, planta y equipo al final de cada período anual.

## **4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

### **4.1 Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los precios de mercado. En el contexto de los precios de mercado comprenden el riesgo de tasa de interés. Los instrumentos financieros expuestos por los riesgos de mercado incluyen las obligaciones financieras que devengan intereses a los bancos.

### **4.2 Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener su crédito cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera por incumplimientos. La compañía únicamente realiza transacciones con clientes que cuenten con la mejor calificación de riesgo.

Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por clientes distribuidos entre comercios y áreas geográficas. La evaluación de crédito es continua y se realiza sobre la base del historial financiero del cliente y el saldo de cuentas por cobrar.

#### **4.3 Riesgo de liquidez**

La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Compañía ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como mantener la liquidez.

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad en el acceso a través del uso de préstamos (de requerirse). El acceso a fuentes de financiamiento es seguro y asegurado y la deuda con vencimiento a menos de 12 meses podría ser refinanciada si es necesario con las actuales prestamistas si esto fuera necesario.

Los pasivos financieros tienen un vencimiento a menos de 12 meses, excepto por los pasivos financieros y otros pasivos a largo plazo registradas al 31 de diciembre de 2017.

#### **4.4 Riesgo de tasa de interés**

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de los instrumentos financieros fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía al riesgo de tasa de interés se relaciona principalmente con las obligaciones financieras a tasas de intereses reajustables.

#### **4.5 Gestión de capital**

El objetivo principal de la gestión de capital de la Compañía es asegurar que ésta mantenga una estructura de crédito sólida y ratios de capital saludables para sustentar su negocio y maximizar el valor para los socios. La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza ajustes en función de las condiciones económicas. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar pagos de dividendos a los socios.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no han existido cambios en las actividades y posición de capital en la Compañía.

#### **4.6 Estimación del valor razonable de instrumentos financieros**

Se define como valor razonable al precio que sería recibido por vender un activo o pagar un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición a valor razonable supone que la transacción de venta del activo o transferencia de lugar: en el mercado principal del activo o pasivo; o en ausencia del mercado principal ventajoso para el activo o pasivo.

## 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Se compone de las siguientes cuentas:

	<i>Diciembre</i>
	<b>2017</b>
Cajas Chicas	7,600.00
Banco Internacional Cta. 062-000498-8	8,493.77
Banco Pichincha Cta. 3261558404	550,384.82
Banco Pichincha Cta. 3423827502	732.44
Banco Bolivariano Cta. 5075005156	19,870.37
Banco Internacional Cta. 065468-4	1,844.51
Inversiones Banco Bolivariano*	250,000.00
<b>Total</b>	<b><u>838,925.91</u></b>

\* Corresponde a una inversión a corto plazo con vencimiento en enero de 2018 a una tasa de interés del 12% anual.

## 7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Compuesto por:

	<i>Diciembre</i>
	<b>2017</b>
Cientes	6,081,292.19
Provisión para cuentas incobrables	(21,592.65)
<b>Total</b>	<b><u>6,059,699.54</u></b>

La Administración ha creído conveniente no provisionar cuentas incobrables, por cuanto la cartera de clientes es recuperable en su totalidad. En el presente ejercicio se reconocieron cuentas incobrables por US\$ 1.111,36.

Al 31 de diciembre la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar con sigue:

	<i>Diciei</i>
	<b>2017</b>
<b>Por vencer</b>	0.00
<b>Vencidos:</b>	
De 0 a 30 días	0.00
De 31 a 60 días	0.00
De 61 a 90 días	0.00
Más de 91 días	6,081,292.19
<b>Total</b>	<b><u>6,081,292.19</u></b>

## **8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de las otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	<i>Diciei</i>
	<b>2017</b>
Intereses por Cobrar	2,202.78
Anticipos Empleados	20,736.70
Anticipos Proveedores y Otros <sup>(1)</sup>	436,140.28
Garantías <sup>(2)</sup>	362,871.83
<b>Total</b>	<b><u>821,951.59</u></b>

<sup>(1)</sup> Incluyen, US\$ 104.756,52 por liquidaciones caja Pec Sucursal Chile y otros por US\$

<sup>(2)</sup> Corresponde a garantías entregadas a la empresa Petroamazonas, por concepto de contratos. La administración no espera que surjan pasivos relacionados con estas gara

## **9. INVENTARIOS**

La cuenta de Inventarios incluye lo siguiente:

	<i>Diciem</i> <b>2017</b>
Bodega Pifo	11,675.86
Bodega Coca Loreto	0.00
Bodega Pindo	0.00
Bodega Shushufindi	289,226.89
Bodega Tarapoa	71,642.60
Otros Inventarios	19,098.21
Importaciones en Tránsito	0.00
<b>Total</b>	<b><u>391,643.56</u></b>

#### **10. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Corresponden a impuestos retenidos por clientes, durante el año 2017.

#### **11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

	<i>Diciem</i> <b>2017</b>
<i>Costo</i>	5,729,714.54
Depreciación acumulada	<u>(2,167,525.66)</u>
<b>Total</b>	<b><u>3,562,188.88</u></b>
 <b>Clasificación:</b>	
Terreno	568,620.50
Edificios y Oficinas	529,007.01
Construcciones en Curso	56,358.16
Maquinaria y Equipo	3,592,982.86
Muebles y Equipos de Oficina	145,709.28
Equipos de Computación	14,018.98
Vehículos	823,017.75
<b>Total</b>	<b><u>5,729,714.54</u></b>

#### **12.- INVERSIONES EN ASOCIADAS DEL EXTERIOR**

La compañía mantiene una inversión en calidad de accionista (socio) con un aportación xxx% del capital social de la Compañía PEC BOLIVIA....empresa localizada en el Estado de Bolivia y, que de acuerdo con los informes entregados por su administración, durante el período económico 2017 no registró ningún movimiento económico.

## 12.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES

		<i>Diciembre</i> <b>2017</b>
<b>INSTITUCIÓN</b>	<b>OPERACIÓN N°</b>	
Banco Pichincha	217433900	0.00
Banco Pichincha	257249400	0.00
Banco Pichincha <sup>(3)</sup>	277902400	416,000.00
Banco Bolivariano <sup>(3)</sup>	1	208,333.34
Banco Pichincha <sup>(4)</sup>	1090122016155	4,358.94
Banco Pichincha <sup>(4)</sup>	1090122014424	4,358.94
Banco Pichincha <sup>(3)</sup>	262935800	155,014.99
Banco Pacífico <sup>(4)</sup>	40113784	258,437.73
Sobregiro Ocasional		15,676.31
Intereses por Pagar		12,298.69
<b>TOTAL</b>		<b><u>1,074,478.94</u></b>

<sup>(3)</sup> Los intereses por los préstamos concedidos están pactados a una tasa efectiva anual del 8,83% y el 9,25%, con vencimientos en el año 2018.

<sup>(4)</sup> Corresponde a la porción corriente de préstamos a largo plazo con vencimientos en el año 2018 a una tasa de interés que oscila entre el 8,95% y el 9,25%.

## 13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES (PROVEEDORES)

Incluye Cuentas por Pagar a los proveedores de bienes y servicios para las actividades de Engineering & Construction Cía. Ltda. por US\$ 1.071.513,85 y US\$ 197.472,80 Otros.

## 14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye lo siguiente:

	<i>Diciembre</i> <b>2017</b>
Otras Cuentas por Pagar	4,008.09
Anticipos	110,318.96
<b>Total</b>	<b><u>114,327.05</u></b>

## 15. PROVISIONES

Un resumen de provisiones es como sigue:

*Diciembre*  
**2017**

Beneficios Sociales por Pagar	119,777.20
less por Pagar	66,162.96
Sueldos por Pagar	279,384.41
Otras provisiones por Pagar	0.00
15% Participación Trabajadores	395,990.58
<b>Total</b>	<b>861,315.15</b>

## 16. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<b>Diciemb</b>
	<b>2017</b>
<b>Pasivos por impuestos corrientes:</b>	
Retenciones en la Fuente	13,575.54
Retención Renta Empleados	3,483.80
Retenciones Iva	46,699.81
Iva en Ventas	163,719.82
Impuesto a la Renta Empresa	525,551.43
Iva Diferido	160,477.66
Retención Dividendos	28,781.70
<b>Total</b>	<b>942,289.76</b>

**Conciliación tributaria – contable del impuesto a la renta corriente.** Una reconciliación según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente es como sigue:

	5353.13
	<b>2017</b>
Utilidad antes de la participación de los empleados y trabajadores e impuesto a la renta	2,639,937.23
(-) 15% Trabajadores	(395,990.58)
(+) Gastos no Deducibles	144,923.47
Base Imponible	2,388,870.12
Impuesto a la renta causado <sup>(4)</sup>	525,551.43
Anticipo calculado <sup>(5)</sup>	78,057.01
Impuesto a la renta cargado a resultados	525,551.43

<sup>(4)</sup> De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se aplica sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

<sup>(5)</sup> A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el impuesto calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2016, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$ 525.551,43, consecuentemente registró en resultados US\$ 525.551,43 equivalente al impuesto a la renta causado.

## ASPECTOS TRIBUTARIOS

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación, se detallan los aspectos importantes de la mencionada Ley:

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos de jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando los socios, accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla con los requisitos establecidos en la Ley.
- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en conceptos de bienes y servicios efectivos superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se presente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

## 17. DIVIDENDOS POR PAGAR

Corresponde a dividendos por pagar al socio Ing. Joel Bernal.

## 18. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES

Corresponde a préstamos a largo plazo, concedidos por el Banco Pichincha por US\$ 67.485,44 del Banco del Pacífico, con vencimientos en el año 2019, a una tasa de interés que oscila entre el 8,95% y el 9,25%.

## 19. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de la obligación de beneficios definidos es como sigue:

	<b><i>Diciembre 31, 2017</i></b>
Jubilación Patronal	94,129.00
Bonificación por Desahucio	51,040.00
<b><i>Saldo al final del año</i></b>	<b><u>145,169.00</u></b>

**Jubilación patronal.-** De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, son jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron con

	<b>Diciemb</b>
	<b>2017</b>
Saldos al comienzo del año	69,259.00
Costos de los servicios	12,870.00
Costos por intereses	2,822.00
Pérdidas (ganancias) actuariales	9,178.00
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	0.00
<b>Saldo al final del año</b>	<b>94,129.00</b>

**Beneficios por desahucio.-** De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio fueron con

	<b>Diciemb</b>
	<b>2017</b>
Saldos al comienzo del año	38,979.00
Costos de los servicios	6,329.00
Costos por intereses	1,584.00
Pérdidas (ganancias) actuariales	9,648.00
Beneficios Pagados	(5,500.00)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>51,040.00</b>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos, los costos del servicio actual y anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectado. Los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basado en hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Este valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago

Las nuevas mediciones que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos se cargan o abonan a otro resultado integral.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones definidas son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. En el anexo detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonables que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son los

	<b>Diciembre 2017</b>
Tasa (s) de descuento	4.02%
Tasa (s) esperada del incremento salarial	2.50%

## 20. PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Los movimientos pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	<b>Saldos al comienzo de año</b>	<b>Reconocidos en los resultados</b>
<b>Año 2017</b>		
Pasivos por impuestos diferidos en relación a:		
Provisión Cuentas Incobrables	(13,638.70)	13,638.70
Por depreciaciones Propiedad, Planta y Equipo	(58,256.41)	58,256.41
<b>Total</b>	<b>(71,895.11)</b>	<b>71,895.11</b>
<b>Año 2016</b>		
Pasivos por impuestos diferidos en relación a:		
Provisión Cuentas Incobrables	(13,638.70)	0.00
Por depreciaciones Propiedad, Planta y Equipo	(67,142.33)	8,885.92
<b>Total</b>	<b>(80,781.03)</b>	<b>8,885.92</b>

## 21. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la compañía es de US\$ 350.010,00, dividido en trescientos cincuenta participaciones sociales de un dólar (USD \$ 1,00) cada una.

## 22. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad líquida anual, debe transferir menor del 5% para formar la Reserva Legal hasta que esta alcance por lo menos el 20%. Dicha Reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser utilizada en su totalidad, o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre de 2017 la reserva es el 20% del capital social de la compañía.

## 24. UTILIDADES RETENIDAS

Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	<b>Diciembre</b>
	<b>2017</b>
Utilidades Retenidas-Distribuibles	6,028,403.63
Resultados Acumulados provenientes de la adopción primera vez de las NIIF	348,989.33
Otro Resultado Integral	227,192.34
<b>Total</b>	<b><u>6,604,585.30</u></b>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las normas según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El monto será capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso contrario a la compañía.

**Otro Resultado Integral-** Representa las ganancias actuariales por concepto de Jubilación y Bonificación por Desahucio.

**Dividendos-** Con fecha **28 de diciembre de 2017**, La Junta General Extraordinaria autorizó el pago de dividendos por US \$ 438.763,46, correspondiente al saldo de las utilidades retenidas del 2009.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de socios personas naturales domiciliadas en Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones de derecho extranjero encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

## 25. COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN

Compuesto por:

**Diciembre**

	<b>2017</b>
Mano de Obra Directa	3,547,394.94
Gastos Personal	741,988.91
Servicios Básicos de Obra	36,937.20
Subcontratos	543,588.63
Repuestos y Mantenimiento	212,975.71
Materiales de Consumo de Obras	1,627,858.31
Arriendos y Alquiler	1,349,179.69
Transportes, Fletes y Acarreos	596,184.99
Otros Costos	755,059.78
<b>Total</b>	<b><u>9,411,168.16</u></b>

## **26. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto material en los estados financieros adjuntos.

## **27. SITUACIÓN TRIBUTARIA**

Los estados financieros y las declaraciones de impuestos de la compañía son sujetos de la Administración Tributaria (SRI), por los años 2014 al 2017.

uida en la República  
cción civil, mecánica,  
álisis y ejecución de  
industria petrolera y  
strucción petrolera,

a que durante el  
sus activos  
declaraciones de  
ndiente para luego

**JA.**, para el período  
ministración para su

ados por la Junta de

is Internacionales de  
ntabilidad (IASB).

3: dólar), la cual es la

Como se explica en las  
en el valor razonable

condiciones de crédito

de disponibilidad en  
efectivo en un plazo  
cortos en su valor.

su valor razonable e  
cuando se constituye en

utilizando el método  
de descuento de los intereses  
de interés efectiva,  
del interés resultare

de corrientes, excepto  
deudas, que se clasifican  
deudas y otras cuentas por

mediciones al valor  
devaluación analiza los  
de las políticas contables

en su valor neto de

deudas hasta la fecha del

la correspondiente

mismos, se incluyen  
en que se producen.

o al método de línea  
principales partidas de

in del cálculo de la

0.

y equipo es calculada  
n resultados.

nos la amortización  
oce con base en el  
sidual y método de  
ambio en el estimado

es e intangibles a fin  
por deterioro. En tal  
fin de determinar el

les.

neto de los costos de  
ante a menos que la  
is 12 meses después

razonable.

.

mediciones al valor  
stración analiza los  
is políticas contables

orriente.

ravable difiere de la  
partidas que no son  
se calcula utilizando

bros de los activos y  
tes utilizadas para

fiscales temporarias.  
porarias deducibles,  
es futuras contra las

ales que se esperan

registrados en los  
e directamente en el

jal o implícita, como  
os que se considera  
tácita, derivada de,  
olicos que crean ante

al cierre del período  
sto por el valor (sin

son determinados en  
independiente, y es  
raciones actuariales  
nocen en la cuenta

a relación laboral por  
el 25% de la última

participación del 15%  
efectuar la provisión

en cuenta el importe  
a pueda otorgar. Se

tivo, derivados de la  
ir, en relación con la  
reciba los beneficios

engado, es decir, en  
el que se produzca el  
servicios se generan

que son incurridos,  
periodo más cercano

asivos, tampoco los  
permitida por alguna

r una norma legal,  
idad por su importe  
presentan netos en

se incurren.

**/ Revisadas que son**

NIIF emitidas por el  
nte efectivas a partir

sobregiro bancarios  
se proporciona en la  
ciones, la Compañía  
ación adicional en la  
estados financieros

anciera (NIIF) nuevas  
n anticipada y que se

<b>FECHA EFECTIVA DE VIGENCIA</b>
1 de enero de 2018
1 de enero de 2018
1 de enero de 2019

ación y medición de  
incluir los requisitos  
los financieros, y en  
general. En julio del  
ite:

ir una categoría de  
trumentos deudores

9, se reconocerán  
mentos de deuda que  
os flujos de efectivo  
pagos de capital e  
final de los períodos  
icio cuyo objetivo se  
activos financieros, y  
específicas a flujos de  
cipal pendiente, son  
ersiones de deuda y  
posteriores. Además,  
ir en otro resultado  
o participaciones de  
te reconocida por el  
greso por dividendos

sterioro por pérdida  
de conformidad con  
titud contabilice las  
da fecha de reporte  
as palabras, ya no es

diciembre de 2017,  
 de la Compañía ha  
añía de la siguiente

nantiene dentro de  
tuales, por lo tanto,  
con la NIC39.

ción de deterioro de  
onocer las pérdidas  
ieras y otras cuentas  
pérdida de crédito  
de crédito para los  
a estos activos.

de la Compañía se  
ón por lo cual, no se  
os financieros y sus

ades en el registro y  
emplazará el actual  
IC 11 Contratos de

so en la medida que  
los clientes, en un  
os bienes o servicios.

ción de ejecución.

re) se satisfaga una  
relacionados con una  
os más lineamientos  
15 requiere amplias

in del informe de los  
proceso de evaluar el  
terminar los efectos de

en en la Nota 2, la  
bros de los activos y  
s asociados se basan  
os resultados reales

es a las estimaciones  
ción afecta tanto al

Administración de la

se analiza el valor de  
ruido una pérdida por  
recuperable de dicho  
na independiente, se  
ivo.

, no ha reconocido

ajadores depende de  
en varios supuestos.  
incluyen una tasa de  
provisiones de estos

asa de descuento, la  
n de la Compañía. La  
de los flujos futuros  
e estos beneficios, la  
al cierre del año,  
n los beneficios.

ides, planta y equipo

s de efectivo de un  
aso de la Compañía,  
financieros afectados  
es y los depósitos en

gaciones en relación  
era. La Compañía ha  
ficientes colaterales,  
ocasionada por los  
ntan con la misma o

diversas industrias,  
sobre la condición

La Administración ha  
la Compañía pueda  
como la gestión de

d del financiamiento  
está suficientemente  
sin problema con los

por las obligaciones

uros de efectivo de  
do. La exposición de  
ones financieras con

enga una calificación  
zar el valor para los  
a los cambios en las  
la Compañía puede

líticas de manejo de

ado por transferir un  
de la medición. Una  
ncia del pasivo tiene  
l, en el mercado más

re 31,

**2016**

7,501.47

189,634.97

499,276.77

732.44

137,666.87

594.05

0.00

---

**835,406.57**

---

asa de interés del 8%

ibre 31,

**2016**

3,298,269.47

(22,704.01)

---

**3,275,565.46**

---

nto considera que la  
da de baja cuentas

merciales es como

**embre 31,**

**2016**

0.00

0.00

0.00

0.00

3,298,269.47

**3,298,269.47**

**embre 31,**

**2016**

0.00

20,758.78

286,107.88

55,097.11

**361,963.77**

331.383,76.

fiel cumplimiento de  
ntías.

**mbre 31,**  
**2016**

18,124.68
18,087.41
82.50
320,545.01
56,877.88
0.00
2,369.67
<b>416,087.15</b>

**mbre 31,**  
**2016**

5,489,559.44
(1,925,709.97)
<b>3,563,849.47</b>

568,620.50
529,007.01
0.00
3,340,510.17
136,086.46
111,415.76
803,919.54
<b>5,489,559.44</b>

ón equivalente al del  
ado Plurinacional de  
durante el ejercicio

re 31,

2016

18,889.41

276,009.01

0.00

0.00

0.00

0.00

0.00

0.00

6.16

0.00

---

**294,904.58**

---

al que oscila entre el

en el año 2019, a una

ades de Pec Project

re 31,

2016

2,959.35

110,318.96

---

**113,278.31**

---

re 31,

2016

83,059.22
52,332.68
193,969.89
154,047.67
107,695.61
<b><u>591,105.07</u></b>

re 31,

**2016**

12,287.64
1,984.45
31,807.28
0.00
162,624.23
178,046.71
31,628.15
<b><u>418,378.46</u></b>

ción entre la utilidad

**2016**

717,970.70
(107,695.61)
128,925.94
<b><u>739,201.03</u></b>
162,624.23
<b><u>130,800.36</u></b>
<b><u>162,624.23</u></b>

e calcula en un 22%  
utilización.

el valor del anticipo  
io, 0.4% de ingresos

US\$ 78.057,01; sin  
amente la Compañía

mía, fortalecimiento  
an los aspectos más

los por desahucio y  
es (deducibles o no).

o la sociedad tenga  
s o establecidos en  
el deber de informar

ompras realizadas en

se envía anualmente  
mo los beneficiarios  
tributaria y de lucha

\$ 19.046,14 y US \$  
terés efectiva anual

**2016**

69,259.00

38,979.00

---

**108,238.00**

---

dores que por veinte  
ndrán derecho a ser  
en su condición de

no sigue:

**re 31,**

**2016**  
157,906.00  
34,348.00  
6,885.00  
(26,010.00)  
  
(103,870.00)

---

**69,259.00**

---

o, en los casos de  
or el trabajador, la  
os de servicio.

eron como sigue:

**re 31,**

**2016**  
99,783.00  
27,664.00  
4,351.00  
(26,412.00)  
(66,407.00)

---

**38,979.00**

---

beneficios definidos  
El valor presente de  
el costo del servicio  
ajo este método los  
los en la fórmula del  
icio, considerando el  
. hipótesis reflejan el  
de estos beneficios.

upuestos actuariales

iones por beneficios  
álisis de sensibilidad  
nte posibles que se

siguientes:

re 31,

**2016**

4.14%

3%

**Saldos al fin de año**

0.00

0.00

**0.00**

(13,638.70)

(58,256.41)

**(71,895.11)**

ta mil diez (350.010)

erse una cantidad no  
1% del Capital Social.  
er capitalizada en su  
a legal representa el

re 31,

**2016**

5,326,866.76

348,989.33

246,018.34

**5,921,874.43**

NIF y de los saldos  
de Compañías el 14

- Incluye los valores  
saldo sólo podrá ser  
ejercicio económico  
de liquidación de la

ubilación Patronal y

de Socios resolvió el  
as retenidas del año

ales residentes en el  
menor imposición, se

re 31,

**2016**

2,078,973.41

548,766.28

32,792.14

424,113.04

245,808.32

650,569.10

360,508.40

265,462.25

492,758.44

**5,099,751.38**

arzo 26 de 2018, no  
importante sobre los

de revisión por parte