

SEVILLA Y MARTÍNEZ INGENIEROS C.A.
SEMAICA

ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
SEVILLA Y MARTÍNEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **SEVILLA Y MARTÍNEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA**. (Una Compañía Anónima constituida en el Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **SEVILLA Y MARTÍNEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA**, al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría NIA. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección Responsabilidades del Auditor. Somos independientes de la Compañía, de conformidad con los requerimientos de ética para los profesionales de la Contabilidad que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Información presentada en adición a los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual incluye el Informe Anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, misma que no incorpora necesariamente el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no cubre dicha información y no expresamos ninguna forma de reconocimiento concluyente sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, cuando está disponible, y si hubiera, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestra conclusión obtenida durante la auditoría, o si de otra

forma, parecería estar materialmente incorrecta. Una vez que leamos dicho informe, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar este asunto.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, y del control interno determinado como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no exista otra alternativa realista que hacerlo.

Los accionistas, son los encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía y responsables de la supervisión del proceso de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor

El objetivo de nuestra auditoría es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría, realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría NIA, detecte siempre un error material cuando éste exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.

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

- 4. Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es mayor que en el caso de una incorrectitud material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisión de documentos, manifestaciones intencionalmente engañosas o violación del control interno.

- Obtuvimos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Gerencia, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de este informe de auditoría; sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento. No tenemos nada que reportar con respecto a este asunto.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y, cuando fue aplicable, los hallazgos significativos de la auditoría identificados, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

RRIAF No. 358
17 de marzo del 2017
Julia, Ecuador

Carlos A. García L.
Representante Legal
P. R.C.P.A. No. 2367

SEVILLA Y MARTÍNEZ, INGENIEROS C.A. SEMAICA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	2016	2015
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes, compañías relacionadas y otros	67,634,295	36,273,928
Efectivo pagado a proveedores, compañías relacionadas, empleados y otros	(52,296,626)	(40,444,685)
Efectivo (pagado) recibido por (costos) ingresos financieros, neto	98,538	(6,493)
Efectivo provisto por otros ingresos	274,939	174,429
Efectivo (pagado) recuperado por impuesto a la renta	-	(797,130)
Efectivo recibido por dividendos	-	-
	-----	-----
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	15,711,146	(4,799,951)
	-----	-----
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo (pagado) en la adquisición de maquinaria y equipo	(398,244)	(1,058,521)
Efectivo (pagado) en inversiones mantenidas hasta su vencimiento	(9,136,754)	-
Efectivo neto recibido por venta de propiedad y vehículos	-	77,403
Efectivo neto (pagado) recibido de inversión en acciones y fideicomisos	(75,900)	(741,170)
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(9,160,898)	(1,722,288)
	-----	-----
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo recibido (pagado) por obligaciones con instituciones financieras	109,672	(114,932)
Efectivo (pagado) por dividendos	-	(400,000)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	109,672	(514,932)
	-----	-----
Aumento (Disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo	6,109,920	(7,037,171)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Saldo al inicio del año	4,764,762	11,801,933
	-----	-----
Saldo al final del año	10,974,682	4,764,762
	-----	-----

Mrs. Aurora Franco
 Contador General

Ing. Francisco Sevilla
 Gerente General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

SEVILLA Y MARTÍNEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA

CONCILIACIONES DE LA UTILIDAD DEL AÑO CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

	2016	2015
UTILIDAD DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL	4,342,916	1,665,369
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:		
Provisión para participación a trabajadores	898,039	464,073
Provisión para impuesto a la renta corriente	1,261,491	820,774
Reconocimiento de impuestos diferidos	(60,895)	-
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	104,819	76,696
Depreciación propiedad, maquinaria y equipo	800,853	811,695
Provisión para beneficios definidos para empleados jubilación patronal e indemnización por desahucio, neto	(294,709)	394,731
(Utilidad) Pérdida en venta de propiedad y vehículos	-	(50,000)
(Provisión) de ingresos, neto	(4,850,828)	4,953,326
Ganancia en inversiones en acciones y fideicomisos	-	(86,384)
Otros resultados integrales	(515,518)	(11,131)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	1,251,849	(2,503,893)
(Aumento) en cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas	(691,953)	(217,071)
(Aumento) Disminución en activo por impuestos corriente	(282,256)	731,006
(Aumento) Disminución en inventarios	125,504	(47,988)
(Aumento) Disminución en servicios y otros pagos por anticipos	(47,375)	56,505
(Disminución) en anticipos de contratos	14,998,347	(11,139,363)
(Disminución) Aumento en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(81,873)	1,284,141
Aumento en cuentas por pagar partes relacionadas	13,989	1,598
(Disminución) en pasivo por impuestos corriente	(851,412)	(1,104,254)
(Disminución) en beneficios definidos para empleados	(109,867)	(1,132,437)
Aumento en obligaciones con accionistas	-	20,534
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	15,711,146	(3,799,931)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

SEVILLA Y MARTÍNEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVO</u>	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
CORRIENTE			
Instrumentos financieros			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(3)	10,974,682	4,764,762
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	(4)	9,136,754	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(5)	14,894,448	16,146,297
Cuentas por cobrar partes relacionadas	(12)	1,953,898	1,261,945
Activo por impuestos, corriente	(13)	759,556	477,300
Inventarios	(6)	-	125,504
Servicios y otros pagos anticipados		96,080	48,705
Total activo corriente		37,815,418	22,824,513
NO CORRIENTE			
Propiedad, maquinaria y equipo	(7)	6,887,980	7,121,137
Inversiones en acciones y fideicomisos	(8)	3,052,468	2,976,568
Activo por impuestos diferidos	(13)	-	190,170
Total activo no corriente		9,940,448	10,287,875
Total activo		47,755,866	33,112,388

Ing. Álvaro Prada
Contador General

Ing. Esteban Sevilla
Gerente General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

SEVILJA Y MARTÍNEZ INGENIEROS C.A. SIGMAUCA

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

<u>PASIVO</u>	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
CORRIENTE			
Instrumentos financieros			
Obligaciones con instituciones financieras	(9)	64,398	3,024
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(10)	9,066,317	9,795,709
Anticipos de contratos	(11)	16,009,612	5,862,093
Cuentas por pagar partes relacionadas	(12)	1,078,692	1,064,703
Pasivo por impuestos corriente	(13)	1,261,541	851,462
Beneficios definidos para empleados	(14)	1,413,521	925,324
Total pasivo corriente		28,894,081	18,502,315
NO CORRIENTE			
Instrumentos financieros			
Obligaciones con instituciones financieras	(8)	48,298	-
Obligaciones con accionistas	(12)	385,614	385,614
Beneficios definidos para empleados	(14)	1,830,399	2,125,108
Pasivo por impuestos diferidos	(13)	-	60,895
Total pasivo no corriente		2,264,311	2,571,617
Total pasivo		31,158,392	21,073,932
PATRIMONIO	(16)		
Capital social		13,546,973	13,546,973
Reserva legal		658,328	477,431
Resultados acumulados:			
Reserva por valuación		3,541,674	3,541,674
Efectos de aplicación NIIF		(6,313,109)	(6,355,845)
Otros resultados integrales		183,063	(332,455)
Utilidades retenidas		4,980,545	1,160,678
Total patrimonio		16,997,474	12,038,456
Total pasivo y patrimonio		48,155,866	33,112,388

El pasivo y patrimonio son parte fundamental de los estados financieros

SEVILLA Y MARTÍNEZ INGENIEROS C.A. S.E.M.A.I.C.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	Nota	2016	2015
INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ejecución de proyectos, servicios de construcción	(11)	56,926,880	44,495,292
Otros ingresos	(17)	274,939	821,623
Ingresos financieros		150,322	46,801
		57,352,141	45,363,716
COSTO DE PROYECTOS	(18)	47,013,963	36,187,910
Margen Bruto		10,338,178	9,175,806
GASTOS			
De personal		1,125,014	1,247,410
Participación a trabajadores	(13)	898,039	464,073
Administración y ventas	(18)	2,401,159	4,077,989
Depreciación	(7)	729,369	811,695
Deterioro de cuentas por cobrar Financieros		104,819	73,808
		51,784	25,819
		5,310,184	6,700,794
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		5,027,994	2,475,012
IMPUESTO A LA RENTA	(13)	(1,200,596)	(820,774)
UTILIDAD DEL AÑO		3,827,398	1,654,238
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Ganancia (Pérdida) en estudios actuariales	(14)	515,518	11,131
UTILIDAD DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL		4,342,916	1,665,369

Ing. Álvaro Pizarro
 Contador General

Ing. Eusebio S. Peña
 Contador General

Los datos adjuntos son parte integrante de estos estados financieros.

SEVILLA Y MANTUÑEZ INGENIEROS C.A. SEVILLA

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Monedas en Dólares de E.U.A.)

AÑO	RESULTADOS ACUMULADOS						
	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	RESERVA POR VALUACION	EFFECTOS DE APLICACION NIIF	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	UTILIDADES RETENIDAS
(20)	3,546,971	29,621	481,225	3,541,674	(4,355,845)	-	4,555,276
	3,546,971	29,621	481,225	3,541,674	(4,355,845)	(343,883)	11,738,025 (343,883)
(15)	4,000,000	447,809	-	-	-	-	-
	4,000,000	447,809	(401,225)	-	-	-	(3,903,002) (447,809) (371,381)
	4,000,000	447,809	(401,225)	-	-	-	371,381 (401,225) (217,567) (1,654,318) (1,455,358)
(10)	13,546,973	477,431	-	3,541,674	(6,355,845)	(332,455)	11,400,673 12,033,483
	13,546,973	477,431	-	3,541,674	(6,355,845)	(332,455)	11,400,673 (332,455) (487,100)
(05)	13,546,973	477,431	-	3,541,674	(6,355,845)	(332,455)	11,400,673
	13,546,973	477,431	-	3,541,674	(6,355,845)	(332,455)	11,400,673 (180,897) 173,586 3,827,193 4,340,116 11,897,477

SEVILLA Y MANTUÑEZ INGENIEROS C.A.
SEVILLA

SEVILLA Y MANTUÑEZ INGENIEROS C.A.
SEVILLA

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Gerente General

SEVILLA Y MARTÍNEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

I. INFORMACIÓN GENERAL Y OPERACIONES:

SEVILLA Y MARTÍNEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA, la Compañía, fue constituida en Quito, Ecuador mediante escritura pública celebrada el 11 de noviembre de 1971 y fue inscrita en el Registro Mercantil el 13 de enero de 1972. Su objeto social es principalmente la construcción de obras de ingeniería, arquitectura y urbanísticas, para lo cual podrá importar materiales y equipos de construcción y realizar actos y contratos permitidos por la ley y que guarden relación con su objeto social.

Desde su constitución, la Compañía ha participado en importantes obras de ingeniería e infraestructura a nivel nacional tanto para el sector privado como para el sector público a través de diferentes formas de contratación, como contratos de administración delegada, mandato y precio fijo. Igualmente ha participado en la conformación de consorcios nacionales e internacionales para el desarrollo de importantes proyectos de infraestructura e ingeniería. El nivel de operaciones de la Compañía depende de los nuevos contratos que se concretan en cada ejercicio, por lo cual sus resultados pueden variar significativamente de un año a otro. Un detalle de los principales contratos y obras ejecutadas en los años 2016 y 2015 y que constituyen la principal fuente de ingresos de la Compañía se describen en las Notas 4, 7 y 10.

Los estados financieros al cierre del 2016 y 2015, presentan resultados acumulados negativos, que incluye los efectos de la conversión a NIIF; sin embargo que para estos años los resultados fueron positivos; la Junta General de Accionistas, con el propósito de mitigar, esta situación aprobó la aportación para futuras capitalizaciones mediante compensación con saldos a favor de los accionistas, y aumentos importantes de capital social con lo cual mantiene su patrimonio positivo.

Situación económica del País

En los últimos años la actividad económica del país, y en otras regiones del mundo, se ha visto afectada por varios factores, principalmente por la caída del precio internacional del petróleo y la apreciación del dólar, situación que marca un panorama difícil de la economía ecuatoriana que basa gran parte de su presupuesto en la exportación del petróleo. En este escenario la balanza comercial presenta un déficit importante; el desequilibrio en este indicador genera una preocupación sobre todo en una economía dolarizada como la de Ecuador y que ha afía pata a la liquidez por la mayor salida de divisas. Por otra parte el Producto Interno Bruto PIB ha tenido una disminución considerable, aun en un indicador de un deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos, incrementos significativos en los precios internos. Estas condiciones adversas originaron entre otros, una época de recesión económica y un consecuente incremento de la carga de desempleo.

1. INFORMACIÓN GENERAL Y OPERACIONES: (Continuación)

Situación económica del País (Continuación)

Como consecuencia de tales efectos, el Gobierno ecuatoriano con el propósito de lograr un control de la estabilidad de la dolarización ha tomado ciertas medidas las cuales contemplan, entre otras, obtener financiamiento externo principalmente de la República de China para la ejecución de obras de infraestructura, sin embargo, por la falta de liquidez antes señalada el Gobierno terminó el año con altos pagos pendientes o deuda flotante importante; reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. Como parte de tales reformas se estableció desde años anteriores una reducción en los cupos de importación para una lista de artículos y productos incluidos materias primas; y las salvaguardias arancelarias o incremento de tasas de importación.

La contracción de la economía ha afectado a la actividad de la construcción y en este mercado a la operaciones de la Compañía debido a la reducción o estancamiento de los proyectos, considerando que el mayor inversionista en los últimos años ha sido el Estado; y principalmente la falta de pago oportuna para lo cual el Gobierno ha planteado el pago de deudas mediante compensación a través de Títulos del Banco Central del Ecuador TBC y otros mecanismos; los expertos consideran que esta situación se mantendrá en el mediano plazo. A pesar de esta situación para el 2016 la Compañía incrementa sus ingresos en un 28%.

En estas circunstancias y debido a que no se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía nacional, a la fecha este informe, no se puede medir su eventual incidencia en la posición económica y financiera de la Compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

Durante los años 2016 y 2015 bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajuste, lo cual determino un índice de inflación del 1.12 y 3.4%, aproximadamente para estos años, respectivamente.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera sin ninguna restricción.

A continuación se resumen las políticas contables significativas adoptadas por la Compañía para la preparación y presentación de sus estados financieros, estos están de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad IASB y adoptados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF (traducidas al español) vigentes al 31 de diciembre del 2016 y 2015, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

Cualquier información adicional requerida por las Normas Internacionales de Información Financiera (Superintendencia de Compañías que comienza comentarios de la Gerencia de carácter general serán expuestas en el Informe de la Gerencia, por lo tanto, la lectura de los estados financieros adjuntos debe ser realizada en conjunto con el dicho Informe.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.2 Bases de presentación (Continuación)

Los estados financieros de SEVILLA Y MARTÍNEZ INGENIEROS C.A. SEMATCA comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

2.2.1 Moneda de presentación

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

2.2.2 Estimaciones efectuadas por la Gerencia

La preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con NIIF requiere que la Gerencia de la Compañía realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados, así como las revelaciones que se presentan en este informe fueron los adecuados en las circunstancias y que cumplen con los requerimientos de las NIIF.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen un efecto importante sobre el monto reconocido en los principales elementos de los estados financieros, se resumen en las notas siguientes.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses, desde el inicio de la inversión.

2.3.1 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Son activos financieros no derivados con pagos fijos con vencimiento determinado, con la intención efectiva y la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento.

2.3.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Las pérdidas inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. En la medición posterior, se utilizan el método del costo.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.5 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Continuación)

efectivo, sin embargo su efecto se considera inmaterial debido a que la recuperación de estos saldos es generalmente de corto plazo, menos las pérdidas por deterioro.

La Compañía reconoce el activo financiero cuando se ha prestado el servicio según el grado de avance de obra, de tipo significativo derivados de la prestación del servicio de construcción, generando el derecho a recibir efectivo u otro activo financiero por parte del beneficiario del mencionado servicio, con base a las planillas de avance y facturas.

Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, el importe de estas se reducen mediante una provisión por la diferencia entre su valor en libros menos el importe recuperable de las mismas con base a la antigüedad y análisis individual de su recuperación.

2.6 Compañías y partes relacionadas, Activo

Las cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La Compañía reconoce el activo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos activos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias, las cuales para el reconocimiento inicial se cuantifican al valor razonable del monto recibido o por recibir por la prestación de servicio o créditos otorgados según las condiciones previamente acordadas. Posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros se valorizan al costo amortizado.

2.7 Inventarios

Están registrados inicialmente al costo de adquisición, el mismo que incluye todos los costos de compra y otros costos incurridos para dar a las existencias su condición y ubicación actual. Su medición y reconocimiento posterior se realiza al finalizar cada período contable ajustando los inventarios cuyo costo de adquisición sea mayor al valor neto de realización.

2.8 Servicios y otros pagos anticipados

En esta cuenta se registra principalmente el valor de las primas de los seguros y otros que aún no han sido devengados al cierre del ejercicio económico.

2.9 Proyectos en ejecución

Un contrato de construcción es un contrato, específicamente asociado para la fabricación de un activo o un conjunto de activos, que están íntimamente relacionados entre sí o son interdependientes, en términos de su diseño, tecnología y función, o bien en relación con su objetivo destino o utilización.

La Compañía registra los costos y gastos incurridos en la ejecución de proyectos para la cual fue contratado, en decir de forma individual cada proyecto de acuerdo con la

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.9 Proyectos en ejecución (Continuación)

Norma Internacional de Contabilidad NIC 11 "Contratos de construcción", en la cual se determina que los costos del contrato comprenden los costos que se relacionen con la actividad de contratación en general, y pueden ser imputados al contrato específico; otros costos que se puedan cargar al cliente, bajo los términos pactados en el contrato, los cuales se liquidan de acuerdo con las planillas de avance de obra.

2.10 Propiedad, maquinaria y equipo

Las partidas de propiedad, maquinaria y equipo son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

2.10.1 Medición inicial

El costo de propiedad, maquinaria y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia y cuando aplique la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

2.10.2 Medición posterior al reconocimiento inicial

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, maquinaria y equipo es registrada al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Los costos de mantenimiento de propiedad, maquinaria y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

2.10.3 Métodos de depreciación y vidas útiles

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada parte de una partida de mobiliario y equipo, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.10 Propiedad, maquinaria y equipo (Continuación)

2.10.3 Métodos de depreciación y vidas útiles (Continuación)

Activo	Vida útil
Edificios e instalaciones	39 años
Maquinaria y equipo	10-14-18 años
Vehículos	6-8-12 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de computación	1-2-3 años

El método de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

2.10.4 Retiro o venta de propiedad, maquinaria y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedad, maquinaria y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro posterior de propiedad, maquinaria y equipo revaluados incluido como costo atribuido, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a resultados acumulados.

2.11 Inversiones en subsidiarias, asociadas, fideicomisos y negocios conjuntos

Los estados financieros que se adjuntan corresponden a estados financieros separados, (no consolidados). La Gerencia ha decidido registrar las inversiones en subsidiarias, asociadas, fideicomisos y negocios conjuntos mediante el método de la participación, según este método una inversión en patrimonio se reconoce inicialmente al precio de adquisición, incluyendo los costos de transacción y se ajustarán posteriormente para reflejar la participación del inversor tanto en el resultado de actividades ordinarias, como en otro resultado integral de la participada.

2.11.1 Inversiones en subsidiarias

Son subsidiarias aquellas entidades sobre las que SEVILLA Y MARTÍNEZ INGENIEROS C.A. SEMARCA tiene el control, un inversor controla una participada cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre la participada.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.11 Inversiones en subsidiarias, asociadas, fideicomisos y negocios conjuntos (Continuación)

2.11.2 Inversiones en asociadas

Se consideran entidades asociadas a aquellas en las cuales SEVILLA Y MARTÍNEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA ejerce una influencia significativa, incluye fideicomisos en los que participa, la cual no constituye una subsidiaria ni participación en un negocio conjunto. Influencia significativa representa el poder para participar en decisiones relacionadas con la política financiera y operativa de la compañía en la que se invierte, pero no implica un control o control conjunto sobre estas políticas.

2.11.3 Inversiones en negocios conjuntos

Se consideran operaciones controladas de manera conjunta a aquellas en que se implica el uso de activos y otros recursos de los partícipes en el mismo, y no la constitución de una sociedad por acciones, asociación con fines empresariales u otra entidad, o el establecimiento de una estructura financiera independiente de los partícipes. Así, cada partícipe utilizará sus elementos de propiedad, maquinaria y equipo y gestionará sus propias existencias. También incurrirá, cada uno de ellos, en sus propios gastos y pasivos, obteniendo asimismo su propia financiación, que pasará a formar parte de sus propias obligaciones.

2.12 Deterioro del valor de los activos

Al final de cada período, la Compañía evalúa el valor en libros de sus activos a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de la venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados para establecer el valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleje las vulneraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

7. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.12 Deterioro del valor de los activos (Continuación)

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores.

El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

2.13 Obligaciones con instituciones financieras

Los recursos ajenos se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos de la transacción incurridos. Posteriormente, los recursos ajenos se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante el período de la deuda usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera. Estas obligaciones se clasifican en pasivo corriente y pasivo no corriente sobre la base del vencimiento contractual del capital nominal.

2.14 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Estos pasivos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costo financiero y se calcula utilizando el método de interés efectivo, excepto para las cuentas por pagar corriente cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivo corriente, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivo no corriente.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todos los pasivos por pagar se pagan de conformidad con los términos por acordados.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.15 Compañías y partes relacionadas, Pasivo

Las cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas son pasivos financieros corriente y no corriente con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La Compañía reconoce el pasivo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos pasivos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias, adicionalmente se reconocen pasivo financiero con sus compañías y partes relacionadas al momento de la recepción de créditos. Los pasivos financieros derivados de préstamos de compañías y partes relacionadas se valoran al valor del préstamo recibido al reconocimiento inicial. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran al costo amortizado.

2.16 Impuesto a la renta

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

2.16.1 Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto a la renta corriente se calcula utilizando la tasa fiscal vigente al final de cada período.

2.16.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuestos diferidos se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imposables. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El activo y pasivo por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la restitución de la responsabilidad del activo por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.16 Impuesto a la renta (Continuación)

2.16.2 Impuesto a la renta diferido (Continuación)

un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar el activo por impuestos diferidos con el pasivo por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y el activo por impuestos diferidos y el pasivo por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar su activo y pasivo como netos.

2.16.3 Impuestos corriente y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2.17 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado y es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación. El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

Los ingresos por prestación de servicios se provisionan aplicando el método de realización; las ventas se reconocen con base en el principio del devengo cuando ocurren, esto es cuando se cumplen los condiciones establecidas en la NIC 18.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.17 Beneficios definidos para empleados

Los planes de beneficios post empleo como la jubilación patronal y el desahucio por terminación de los contratos laborales, son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a medios de tasas de interés de mercado. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el periodo en que ocurren.

2.18 Reconocimiento de ingresos - anticipo de contratos

Cuando el resultado de un contrato de construcción puede estimarse de forma fiable y es probable que el contrato vaya a ser rentable, los ingresos ordinarios del contrato (y sus costos relacionados) se reconocen durante el periodo del mismo por referencia al grado de realización denominado método de porcentaje de terminación, con base a inspecciones físicas, mediante este método se mide la proporción de los costos del contrato incurridos en el trabajo realizado hasta la fecha de medición, en relación con los costos totales estimados para el contrato. Generalmente, los proyectos para los cuales se requieren los servicios de la Compañía, especifican la entrega de un anticipo inicial, el cual se liquida conforme se establece el avance de obra en cada planilla.

Cuando el desenlace de un contrato de construcción no pueda ser estimado con suficiente fiabilidad los ingresos de actividades ordinarias deben ser reconocidos sólo en la medida en que sea probable recuperar los costos incurridos por causa del contrato.

2.19 Costos y gastos del proyecto

Los costos del contrato comprenden los costos que se relacionen directamente con el contrato específico; los costos que se relacionen con la actividad de contratación en general y puedan ser imputados al contrato específico y cualquier otro costo que se puedan cargar al cliente, bajo los términos pactados en el contrato.

Los costos del contrato comprenden todos los costos atribuibles al mismo desde la fecha en que éste se convierte en firme hasta el final de la ejecución de la obra.

Cuando el desenlace de un contrato de construcción no pueda ser estimado con suficiente fiabilidad los costos del contrato deben reconocerse como gastos del periodo en que se incurren, la cuantía de tales pérdidas se determina con independencia de si los trabajos del contrato han comenzado o no; el grado de realización de la actividad del contrato; o la cantidad de ganancias que se espera obtener en otros contratos, de acuerdo que aquellos y éste no sean tratados, como uno solo a efectos contables.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.20 Clasificación de activos y pasivos corrientes

En el estado de situación financiera, el activo es clasificado como corriente cuando:

- ✓ Se espera realizar el activo, o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- ✓ Mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- ✓ Espera realizar el activo dentro de los 12 meses siguientes después del período sobre el cual se informa;
- ✓ El activo es efectivo o equivalente de efectivo sin ningún tipo de restricción.

La Compañía clasifica un pasivo como corriente cuando:

- ✓ Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- ✓ Mantiene un pasivo principalmente con el propósito de negociar;
- ✓ El pasivo se debe liquidar dentro de los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el cual se informa,
- ✓ La Compañía no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante al menos los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

2.22 Compensación de saldos y transacciones

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

2.23 Pronunciamientos contables y su aplicación

Los pronunciamientos contables, Normas Internacionales de Información Financiera NIIF adoptados en los estados financieros adjuntos, según corresponda, fueron consistentemente aplicados con relación al año anterior. A partir del 2012 - 2014 se han emitido las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera, interpretaciones y/o modificaciones:

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.2.3 Pronunciamientos contables y su aplicación (Continuación)

Normas	Año de emisión	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
NIF 2 Pagos basados en acciones	2016	1 de Enero de 2018
NIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	2014	1 de Enero de 2016
NIF 7 Instrumentos financieros; Información a revelar	2014	1 de Enero de 2016
NIF 9 Instrumentos financieros	2014	1 de Enero de 2018
NIF 10 Estados financieros consolidados	2014	1 de Enero de 2016
NIF 11 Acuerdo conjuntos	2014	1 de Enero de 2016
NIF 12 Revelaciones de participaciones en otras entidades.	2014	1 de Enero de 2016
NIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	2014	1 de Enero de 2016
NIF 15 Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes	2014	1 de Enero de 2018
NIF 16 Arrendamientos	2016	1 de Enero de 2018
NIC 1 Presentación de estados financieros	2014	1 de Enero de 2016
NIC 7 Estado de flujos de efectivo	2016	1 de Enero de 2017
NIC 16 Propiedades, planta y equipo	2014	1 de Enero de 2016
NIC 19 Beneficios a los empleados	2014	1 de Enero de 2016
NIC 27 Estados financieros separados	2014	1 de Enero de 2016
NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	2014	1 de Enero de 2016
NIC 32 Instrumentos financieros; Presentación e información a revelar	2011	1 de Enero de 2014
NIC 34 Información financiera intermedia	2014	1 de Enero de 2016
NIC 38 Activos intangibles	2014	1 de Enero de 2016
NIC 39 Instrumentos financieros; Reconocimiento y medición (aplica con NIF 9)	2014	1 de Enero de 2018
NIC 41 Agricultura	2014	1 de Enero de 2016

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de las normas y modificaciones aplicables a la Compañía a partir del 1 de enero del 2016 la Gerencia considera que no tuvieron un impacto significativo en su posición financiera y resultados; únicamente ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía por los efectos de la aplicación de las modificaciones de la NIC 19 (Ver Págs 70).

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

La Gerencia estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas, mejoras o interpretaciones, que no han sido aplicadas con anterioridad, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle del efectivo y equivalentes de efectivo fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	45,445	18,848
Bancos		
Bolivariano C.A.	2,627,429	3,062,478
Pacífico S.A.	7,976,077	1,353,296
Internacional S.A.	185,199	246,145
Cuaayaquil S.A.	118,640	76,486
Produbanco S.A.	21,892	6,509
	<u>10,929,237</u>	<u>4,744,914</u>
	<u>10,974,682</u>	<u>4,763,762</u>

4. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO:

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 un detalle de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco del Pacífico S.A.		
Certificados de depósitos a plazo fijo con un interés de 3,75% anual y con vencimiento hasta enero del 2017.	3,013,782	-
Certificados de depósitos a plazo fijo con un interés de 3,75% anual y con vencimiento hasta enero del 2017.	1,509,191	-
Certificados de depósitos a plazo fijo con un interés de 3,75% anual y con vencimiento hasta enero del 2017.	1,013,751	-
Total	<u>5,536,724</u>	<u>-</u>

4. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO: (Continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Vienen...	7,536,754	-
<u>Banco Internacional S.A.</u>		
Certificados de depósitos a plazo fijo con un interés de 3.15 % anual y con vencimiento hasta febrero del 2017.	1,600,000	-
	<u>9,136,754</u>	<u>-</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar fue como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes	(1)	11,403,151	13,124,521
Anticipos a proveedores	(2)	2,322,444	2,300,158
Fondos de garantía		1,328,864	733,039
Funcionarios y empleados		104,829	97,258
Otras cuentas por cobrar		131,142	182,484
		<u>15,290,430</u>	<u>16,437,460</u>
Deterioro de cuentas por cobrar	(Nota 14)	(395,982)	(291,163)
		<u>14,894,448</u>	<u>16,146,297</u>

(1) Para el 2016 incluye la provisión de ingresos por servicios prestados no facturados por US\$4,850,828 (valor neto del reverso provisión 2015 por US\$4,589,611 y la provisión del 2016 por US\$9,440,439). La provisión del 2016 corresponde a: Servicio de Gestión Inmobiliaria del Sector Público Inmobiliar por US\$5,394,515; Sociedad Civil y Comercial CND Machachi por US\$1,585,898; Servicios de Contatación de Obras por US\$686,275; Harbin Electric Internacional CO. Ltd. por US\$562,819; Empresa Pública de Desarrollo Estratégico Ecuador Estratégico EP por US\$453,518; Edificio Pacific Plaza & Suites por US\$209,645; Edificio CGE Coca por US\$207,411; Procesadora Nacional de Alimentos S.A. Pronaca por US\$325,040 y Ecuarestore S.A. por US\$15,318.

Para el 2015 incluye la provisión de ingresos por servicios prestados no facturados por US\$4,953,326 (valor neto del reverso provisión 2014 por US\$9,542,937 y la provisión del 2015 por US\$3,339,611). La provisión del 2015 corresponde a: Servicios de Construcción de Obras GECCO por US\$1,492,966; Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP por US\$1,217,393; Empresa Pública de Desarrollo Económico Ecuador Estratégico EP por US\$361,263; Oficina del Cofinanciamiento por US\$151,346; Pronaca S.A. por US\$92,412; Diamond Corp S.A. por US\$101,633; Plásticos Riud Cia Ltda. por US\$153,329; y otros por Alimentos S.A. por US\$3,766.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR
(Continuación)

- (2) Para el 2016 y 2015 corresponde a anticipos entregados a diferentes proveedores y subcontratistas que participan en la ejecución de los proyectos que ejecuta la Compañía.

Para el 2016 incluye principalmente a: Cocco S.A. por US\$481,500; Fideicomiso Corp Seis por US\$437,582; Carchi Álava Iván por US\$192,052; Maldonado Mateus Luis por US\$168,000; y otros.

Para el 2015 incluye principalmente a: Consorcio VALERO - SEMAICA por US\$596,301; Construcciones y cubiertas abiertas Klaere Cía. Ltda. por US\$219,587; National Western Life por US\$194,529; Cubiertas del Ecuador Kubice S.A. por US\$190,040; Yépez Cruz Eloy Fernando por US\$181,103; Plásticos Rival S.A. por US\$88,984; Celi de la Torre José Luis Esteban por US\$71,150; Xie S.A. por US\$60,000; Parques Logísticos Effitek S.A. por US\$56,000; R.D.H. Mining Equipment por US\$49,750; Fallu Velásquez Juan Carlos por US\$49,219; Honesá Hormigones Hércules S.A. por US\$45,746; Sajeindus Agromines S.A. por US\$43,433; y otros.

6. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un resumen de los inventarios fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Materiales y suministros para la construcción	-	125,504
	-----	-----
	-	125,504
	-----	-----

7. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un resumen de propiedad, maquinaria y equipo fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo	19,916,166	19,366,881
Depreciación acumulada	(14,028,186)	(12,245,744)
	-----	-----
	5,887,980	7,121,137
	-----	-----

7. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO: (Continuación)

<u>Clasificación</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Terreno	53,404	53,404
Edificios e instalaciones	362,150	373,357
Maquinaria y equipo	4,970,235	5,275,131
Vehículos	1,173,292	1,331,478
Equipos de computación	88,701	55,330
Muebles y enseres	58,926	32,437
Obras en construcción	181,272	-
	<u>6,887,980</u>	<u>7,121,137</u>

El movimiento durante el 2016 y 2015 de propiedad, maquinaria y equipo fue como sigue:

ACTIVO Fijo: MAQUINARIA Y EQUIPO: (Continuación)

	Terreno	Edificios e Instalaciones	Maquinaria y equipo	Vehículos	Equipo de Computación	Muebles y Enseres	Obras en construcción	Total
31 de diciembre de 2014	53,404	616,640	12,822,618	4,333,273	393,293	125,035	-	18,344,323
Incrementos	-	-	612,344	415,884	30,293	-	-	1,058,521
Disposiciones	-	(31,000)	-	(4,967)	-	-	-	(39,967)
31 de diciembre de 2015	53,404	585,640	13,434,962	4,744,190	423,586	125,035	-	19,346,817
Incrementos	-	-	239,292	65,762	62,875	30,313	58,272	396,512
Disposiciones	-	-	-	(30,042)	(189)	-	-	(30,231)
31 de diciembre de 2016	53,404	585,640	13,674,254	4,779,910	486,272	155,414	18,272	19,816,166
<u>2015-2016</u>								
31 de diciembre de 2015	-	(206,772)	(7,650,300)	(3,152,918)	(343,509)	(88,970)	-	(11,492,559)
Incrementos	-	(10,975)	(509,531)	(262,850)	(24,647)	(3,592)	-	(811,595)
Disposiciones	-	5,454	-	3,056	-	-	-	8,510
31 de diciembre de 2016	-	(212,293)	(8,159,831)	(3,412,712)	(368,256)	(92,662)	-	(12,145,754)
<u>2014-2015</u>								
31 de diciembre de 2014	-	(10,974)	(543,167)	(214,818)	(28,968)	(3,895)	-	(800,852)
Incrementos	-	-	-	21,742	-	-	-	21,742
Disposiciones	-	(233)	(1,020)	(830)	(1,248)	-	-	(3,331)
31 de diciembre de 2015	-	(223,490)	(8,704,018)	(3,605,618)	(397,572)	(96,488)	-	(13,036,586)
<u>2016-2017</u>								
31 de diciembre de 2016	52,404	373,337	5,275,131	1,331,478	55,330	32,437	-	7,121,127
Incrementos	53,404	362,150	4,970,235	1,173,292	88,701	58,926	18,272	6,837,983

8. INVERSIONES EN ACCIONES Y FIDEICOMISOS:

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un resumen de las inversiones en acciones y fideicomisos fue como sigue:

2016

Emisor		% que posee	Valor en libros	Participación patrimonial	Exceso (Margen)
Acciones					
Consortio VALERO SEMAICA	(1)	50%	337,817	(2)	
Inmobiliaria Immosepac S.A.	(2)	22%	86,384	(2)	
Sensuities S.A.	(9)	26%	78,675	(2)	
Actea Cia. Ltda.	(9)	49%	12,250	(2)	
Parques Logísticos EFFITEK S.A.	(10)	11.10%	56,000	157,827	101,827
Fideicomiso Mercantil					
Inmobiliario Bosques San Pedro	(3)	33%	571,665	(2)	
Inmobiliario Atlantis	(4) y (9)	50%	233,181	305,370	(72,189)
Hotel Aeropuerto Guayaquil	(5)	2%	121,000	158,067	(37,067)
Hotel Aeropuerto Quito	(6)	15%	100,000	320,481	(220,481)
Corpo Seis	(7)	33.33%	1,102,071	(1)	
Corpo Doce	(8)	37.50%	352,425	(1)	
Balcones del Bosque		33.33%	1,000	(2)	347,590 (346,590)
			3,052,468		

(1) Corresponde a las aportaciones de la Compañía según el patrimonio autónomo reportado en los estados financieros de estos fideicomisos.

(2) Información no disponible a la fecha de este reporte.

2015

Emisor		% que posee	Valor en libros	Participación patrimonial	Exceso (Margen)
Acciones					
Consortio VALERO SEMAICA	(1)	50%	337,817	39,442	298,375
Inmobiliaria Immosepac S.A.	(2)	22%	86,384	86,384	-
Sensuities S.A.	(9)	26%	78,675	107,951	(29,276)
Actea Cia. Ltda.	(9)	49%	12,250	12,589	(339)
Fideicomiso Mercantil					
Inmobiliario Bosques San Pedro	(3)	33%	571,665	116,601	225,064
Inmobiliario Atlantis	(4) y (9)	50%	233,181	305,370	(72,189)
Hotel Aeropuerto Guayaquil	(5)	2%	121,000	159,307	(38,307)
Hotel Aeropuerto Quito	(6)	15%	100,000	368,106	(168,106)
Corpo Seis	(7)	33.33%	1,102,071	(1)	(367,974)
Corpo Doce	(8)	37.50%	352,425	(1)	(1,134,457)
			3,976,568	1,003,991	(1,276,371)

II. INVERSIONES EN ACCIONES Y FIDEICOMISOS: (Continuación)

- (1) Mediante escritura pública otorgada el 23 de diciembre del 2011, se celebra el contrato de Consorcio con la CONSTRUCTORA INMOBILIARIA VALERO CONSTRUVALERO S.A. con la finalidad de ejecutar la construcción del nuevo Centro de rehabilitación Social Regional Guayas, la participación de los comparecientes dentro del Consorcio para efectos de reparto de utilidades o pérdidas será del 50%. A la fecha de este reporte se encuentra pendiente la liquidación del Consorcio.
- (2) Corresponde al reconocimiento del valor patrimonial proporcional que la Compañía posee sobre un bien inmueble cuyo capital está compuesto por 800 acciones a un valor nominal de US\$1 por acción. La Compañía posee 176 acciones, correspondientes al 22% del capital social de Inmosepac S.A., de US\$86,384 mismo que fue registrado con crédito a utilidades retenidas.
- (3) Con fecha 30 de noviembre del 2012, se transfirió a favor del Fideicomiso Bosques del San Pedro la totalidad de activos, pasivos y patrimonio del fideicomiso Bosques Dos. Entre los pasivos que el Fideicomiso Bosques Dos transfirió a favor del Fideicomiso San Pedro constaba una cuenta por pagar a la Compañía, por US\$1,446,905. La Compañía expresa constancia que, en los términos de los acuerdos alcanzados y con las modificaciones en el contrato de constitución del Fideicomiso Bosques San Pedro, como acreedor aporta al referido fideicomiso, en calidad de constituyente adherente la cantidad de US\$615,972 a cambio del 33% de los beneficios como constituyente, por lo que una vez realizado el aporte subsistirá la obligación de pago del Fideicomiso Bosques del San Pedro en favor de la Compañía por la diferencia a esa fecha que fue de US\$830,933. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el saldo de esa cuenta por cobrar fue de US\$182,484 y US\$415,874, respectivamente (Ver Nota 4).

Con fecha 12 de marzo del 2015 se perfeccionó el aporte de un bien inmueble consistente en un lote de terreno ubicado entre el Río San Pedro y la Urbanización La Primavera, con una extensión de 21.750 mt² en el sector de Cumbaya, cantón Quito, Provincia de Pichincha, con base a un avalúo de US\$1,040,976 realizado por AVALUACCIÓN L.TDA.; los beneficiarios del fideicomiso son:

<u>Beneficiario</u>	<u>% Participación</u>
SEMAICA	33.33%
COMINMOPROYECT	33.33%
FAMILIENA	33.33%

Con fecha 11 de enero del 2016 se llevó a cabo la última Junta del Fideicomiso, y se resolvió reformar el mismo a un Fideicomiso de administración y tenencia. Al 31 de diciembre del 2015 el saldo de esta cuenta es de US\$571,665.

- (4) Mediante escritura pública otorgada el 6 de octubre del 2009, se constituyó el Fideicomiso Inmobiliario Altamir, con la finalidad de constituir un patrimonio autónomo que mantenga la titularidad jurídica de los bienes raíces y acciones y valores que sean adquiridos por el Fideicomiso y, que éstos, sean administrados de conformidad con las instrucciones contenidas en el contrato de fideicomiso en el cual la Compañía participa como Constituyente constructor. La Compañía mantuvo una cuenta por cobrar (inversión) a este proyecto por US\$131,990 y para reconocer el

3. INVERSIONES EN ACCIONES Y FIDEICOMISOS: (Continuación)

(4) (Continuación)

participación en el 2013 registró una ganancia de US\$95,181 con crédito a otros ingresos.

Con fecha 18 de junio del 2012, en reunión efectuada con el Constituyente constructor y beneficiario del Fideicomiso, se acordó regularizar temas pendientes e iniciar con la liquidación del Fideicomiso.

Con fecha 1 de abril del 2013, se realizó el Acta de liquidación entre Sociedad Grupo Ponce y SEMAICA, con la finalidad de llegar a un acuerdo entre los miembros del Fideicomiso, se designó al Arq. Diego Ponce para que actúe como mediador con carácter de definitivo y de última instancia.

En junio del 2013, el Arq. Ponce presentó la actualización de áreas de los terrenos fideicomitados y se realizó una distribución equitativa, en donde estas áreas fueron asignadas como sigue:

	<u>Grupo Ponce</u>	<u>SEMAICA</u>
Atlantis I	61.92%	38.08%
Atlantis II	50.00%	50.00%

A la fecha de este reporte se encuentra pendiente la liquidación del Fideicomiso, por trámites legales pendientes por parte del Grupo Ponce, la Gerencia estima que para el próximo año se concluya el proceso. A la fecha de este reporte se encuentra pendiente de liquidación.

- (5) En diciembre del 2014, la Compañía adquirió el 2% de los derechos fiduciarios del Fideicomiso Hotel Aeropuerto Guayaquil a Estrueplan S.A. por US\$110,000, esta compra se encuentra en trámites de legalización.

Con fecha 15 de enero del 2014, se suscribió la escritura pública que contiene el Convenio Marco de Adhesión por Aportes (presentes y futuros) de dinero al FIDEICOMISO MERCANTIL HOTEL AEROPUERTO QUITO para la construcción del Hotel Holiday Inn Quito Airport, en el cual la Compañía adquirió el 15% de participación.

- (6) Mediante escritura pública otorgada el 3 de septiembre del 2012, se celebró la promesa de compra-venta de un inmueble entre Santiago Villagómez Sevilla, María Fernanda Villagómez Sevilla a favor del FIDEICOMISO HOTEL AEROPUERTO QUITO.

Con fecha 31 de octubre del 2012, se suscribió la escritura pública que contiene el Fideicomiso Atencional de Administración Hotel Aeropuerto Quito, con la finalidad de que la Fiduciaria mantenga la titularidad jurídica de los bienes inmuebles, muebles y otros, con atribuciones a mejorar que se otorgan a que se opere que consisten que conforman el patrimonio del Fideicomiso así como los dineros, depósitos, especies, que se reporten en el futuro por las partes Constituyentes y Beneficiarias, para el desarrollo de un proyecto hotelero.

8. INVERSIONES EN ACCIONES Y FIDEICOMISOS: (Continuación)

(6) (Continuación)

Con fecha 26 de julio del 2013, se suscribió la escritura de compra-venta del inmueble, acto que fue inscrito el 28 de febrero del 2014, en el Registro de la Propiedad del Distrito Metropolitano de Quito.

El constructor del Hotel es el Consorcio que se conformará entre CONSTRUDIPRO S.A., y SEVILLA Y MARTÍNEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA.

La Compañía que gerencia el proyecto HOTEL AEROPUERTO QUITO es la estructuradora financiera Compañía BPO ASESORES EMPRESARIALES S.A., y la asesoría legal se encuentra ya definida por el Gerente del Proyecto. El convenio de franquicia suscrito con SIX CONTINENTS INC. por la marca HOLIDAY INN será aportado por BPO ASESORES EMPRESARIALES S.A.

Con fecha 18 de febrero de 2015 se contrató a la Dra. María Soledad Solórzano quién inicio trabajos de prospección con la debida autorización del Instituto Nacional de Patrimonio Cultural. La prospección culminó el 25 de febrero y no hubo hallazgos arqueológicos, por lo que el Instituto Nacional de Patrimonio Cultural autorizó el inicio de los trabajos de movimiento de tierra que estaban suspendidos, los cuales arrancaron en marzo del 2015.

Con fecha 20 de marzo del 2015, se suscribió la segunda escritura de reforma parcial al contrato del FIDEICOMISO MERCANTIL HOTEL AEROPUERTO QUITO.

Con fecha 16 de abril del 2015, se suscribió la escritura pública de cancelación de Hipoteca abierta que pesaba sobre el terreno, misma que se inscribió el 25 de mayo del 2015 en el Registro de la Propiedad del Distrito Metropolitano de Quito.

Con fecha 2 de julio del 2015, se suscribió la tercera escritura de reforma parcial al contrato del Fideicomiso.

- (7) Mediante escritura pública otorgada el 27 de marzo del 2014, se constituyó el Fideicomiso Mercantil Inmobiliario Corpo Sies, cuya finalidad es construir un proyecto inmobiliario a ser desarrollado bajo el régimen de propiedad horizontal sobre el lote de terreno número uno, ubicado en la Av. Seis de diciembre 3144 de la parroquia Benalcázar provincia de Pichincha.

El Fideicomiso se encuentra integrado inicialmente por el inmueble aportado por los constituyentes propietarios y dinero aportado por los constituyentes promotores que son: Aluma S.A. con US\$1,000; Sevilla y Martínez Ingenieros C.A. con US\$1,000 y Martínez Investment Sociedad Civil con US\$1,000; es decir con el 33.33% cada una, quienes se comprometen a aportar al Fideicomiso todo el dinero suficiente para la terminación del Proyecto. Al 31 de diciembre del 2016 el Proyecto se encuentra en la fase de construcción.

- (8) Mediante escritura pública otorgada el 27 de julio del 2014, se constituyó el Fideicomiso Mercantil Corpo Doco, el cual es propiedad de un lote inmueble ubicado en la Av. Eusebio Gallo, parroquia Floresta, Canton Quito.

B. INVERSIONES EN ACCIONES Y FIDEICOMISOS: (Continuación)

(8) (Continuación)

Con fecha 23 de julio del 2014, se celebró el contrato de compra venta de derechos fiduciarios que otorgan Martha Zaldumbide, Hernan Zaldumbide, Maria Zaldumbide, Ina Zaldumbide, Mónica Zaldumbide, Andrés Zaldumbide y Manuel Zaldumbide a favor de SEVILLA Y MARTÍNEZ INGENIEROS C.A., SEMAICA, Nuovit Ip S.A.C., y Martínez Investment Sociedad Civil.

Con los antecedentes expuestos, los vendedores dan en perpetua enajenación a favor de los compradores, el 100% de los derechos fiduciarios que tienen en el Fideicomiso Corpo Doce y adquirieron en contraprestación al aporte al patrimonio autónomo de bien inmueble consistente en un terreno y casa.

Los compradores adquirieron los derechos fiduciarios en los siguientes porcentajes: Nuovit IP S.A.C. el 50%; SEMAICA el 37.50%; y Martínez Investment S.C. el 12.50%.

Con fecha 8 de septiembre del 2014, se suscribe el contrato de crédito entre la Señora Martha Zaldumbide Borja a través de sus apoderados sus hijos Mario Eugenio Pio Aguirre Zaldumbide y María Leticia Aguirre Zaldumbide y por otra en conjunto Nuovit Ip S.A.C., SEVILLA Y MARTÍNEZ INGENIEROS C.A., SEMAICA y Martínez Investment Sociedad Civil, mediante el cual la Acreedora entregará en calidad de comodato al Deudor la suma de US\$1,278,000 como sigue:

- ✓ US\$800,000 a la suscripción del contrato, mediante transferencia a una cuenta cuyo titular es el Fideicomiso Corpo Doce;
- ✓ US\$300,000 hasta el 29 de febrero del 2016 y en todo caso con anterioridad a que el Fideicomiso se encuentre en condición de entregar los inmuebles objeto del proyecto inmobiliario y;
- ✓ US\$178,000 con la venta del local comercial que la acreedora comparte con sus sobrinos dentro del proyecto Torre Doce (T12) y en todo caso con anterioridad a la entrega del referido local por el Fideicomiso a la Acreedora.

No obstante, las cantidades referidas serán desembolsadas por la Acreedora al Deudor en calidad de comodato siempre y cuando con anterioridad no se hayan suscrito la/s promesa/s de compraventa a que se hace referencia en la cláusula tercera del contrato, en cuyo caso dichas cantidades serán abonadas directamente por la acreedora al Fideicomiso Corpo Doce. Los comparecientes manifiestan que durante el plazo del contrato y hasta completar el pago de la suma total adeudada, no se generará bajo ninguna circunstancia la obligación de pago de intereses sobre el monto adeudado, tal como estipulado en la cláusula quinta y sexta del contrato.

(9) Información no disponible a la hora de suscribir.

B. INVERSIONES EN ACCIONES Y FIDEICOMISOS: (Continuación)

(10) Mediante acta de Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas de fecha 18 de abril del 2016, se aprobó por unanimidad la decisión de aumentar el capital social de la Compañía Parques Logísticos EFFITEK S.A. en US\$56,000 autorizando la emisión de nuevas acciones, el mismo que es pagado en su totalidad mediante compensación de créditos tomando fondos de la cuenta patrimonial "Aportes para futuras capitalizaciones" de la Compañía con es propietaria del 11.10% del capital, dicho aumento fue elevado a escritura pública con fecha 26 de junio del 2016 en inscrito en el Registro Mercantil en julio del mismo año.

Para el 2016 y 2015 el movimiento de inversiones en acciones y fideicomisos fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	2,976,569	2,149,014
Fideicomiso Mercantil		
Corpo Doce	18,900	268,600
Fideicomiso Balcones del Bosque	1,000	-
Corpo Seis	-	504,071
Hotel Aeropuerto Guayaquil	-	11,000
Bosques San Pedro	-	(42,500)
Acciones		
Inversión acciones parques logísticos EFFITEK S.A.	56,000	-
Inmobiliaria Imusepac S.A.	-	86,384
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>3,052,469</u>	<u>2,976,569</u>

Los estados financieros disponibles (no auditados) al 31 de diciembre del 2016 y 2015 de las participadas muestran las siguientes cifras de importancia:

2016

Emisor	% que posee	Total activo	Total pasivo	Patrimonio	Resultado del año
Acciones					
Consorcio VALERO - SEMAICA	50%				
Inmobiliaria Imusepac S.A.	32%				
Semaites S.A.	26%				
Actea Cía. Ltda.	4%				
Parques Logísticos EFFITEK S.A.	11,10%	1,412,446	20,530	1,431,366	(90,002)
Fideicomiso Mercantil					
Inmobiliaria Balcones del Bosque	4%				
Inmobiliaria Avianá	60%	6,107,740		610,740	
Hotel Aeropuerto Guayaquil	3%	16,033,386	3,349,347	1,904,356	(12,371)
Hotel Aeropuerto Chito	15%	3,571,854	1,433,317	(136,149)	
Corpo Seis	33,33%				
Corpo Doce	14,50%				
Balcones del Bosque	13,33%	1,033,900	31	1,033,871	(5,333)

8. INVERSIONES EN ACCIONES Y FIDEICOMISOS: (Continuación)

<u>2015</u>					
Emisor	% que posee	Total activo	Total pasivo	Patrimonio	Resultado del año
Acciones					
Consorcio VALERO - SEMAICA	50%	-	-	-	-
Inmobiliaria ImmoSepac S.A.	22%	459,872	67,219	392,653	25,912
Artea Cía. Ltda.	49%	-	-	-	-
Fideicomiso Mercantil					
Inmobiliario Balcones del Bosque	33%	1,050,323	16	1,050,307	(5,091)
Inmobiliario Atlántis	50%	610,740	-	610,740	-
Hotel Aeropuerto Guayaquil	7%	16,733,062	8,772,718	7,960,344	(33,625)
Hotel Aeropuerto Quito	15%	2,959,072	1,171,697	1,787,375	-
Corpo Scis	33.33%	5,731,828	2,260,692	3,471,136	-
Corpo Doe	37.50%	4,084,586	220,858	3,863,728	-

9. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las obligaciones con instituciones financieras estaban conformadas de la siguiente manera:

<u>2016</u>			
	Corriente	No corriente	Total
Banco Bolivariano S.A.			
Préstamo prendario con interés del 8.53% anual con vencimiento en septiembre del 2018.	64,398	48,298	112,696
	<u>64,398</u>	<u>48,298</u>	<u>112,696</u>

(1) Para el 2016 estos créditos se encontraban garantizados mediante prenda comercial con reserva de dominio de 3 vehículos de la Compañía.

<u>2015</u>			
	Corriente	No corriente	Total
Banco del Pacifico S.A.			
Sobregiro	2,304	-	2,304
	<u>2,304</u>	<u>-</u>	<u>2,304</u>
Banco Internacional S.A.			
Sobregiro	720	-	720
	<u>720</u>	<u>-</u>	<u>720</u>

10. CUENTAS POR PAGAR CERRADAS Y CUENTAS POR PAGAR POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un número de cuentas por pagar cerradas y otras cuentas por pagar fue como sigue:

10. CUENTA POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:
(Continuación)

		2016	2015
Proveedores de bienes y servicios	(1)	8,629,643	9,346,255
Fondos de garantía		242,069	286,164
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS		194,605	163,290
		<u>9,066,317</u>	<u>9,795,709</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 corresponde a saldos de 1.095 proveedores de servicios, materiales e insumos para la construcción, cuyos saldos principales van desde US\$45,689 hasta US\$1,614,617 que representan el 70% de la cuenta; el resto son proveedores menores; todos con vencimientos a 30 y 60 días.

11. ANTICIPOS DE CONTRATOS:

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, anticipo de contratos corresponde al saldo de anticipos recibidos para las obras que la Compañía ejecuta en los diferentes proyectos para los que ha sido contratada, pendientes de liquidación y que se detallan a continuación:

Contratante		Anticipo recibido		Valor facturado	
		2016	2015	2016	2015
Servicio de Gestión Inmobiliaria Del Sector Público (Inmobiliar)		11,017,489	-	16,989,093	-
Harbin Electric International Co. Ltd.	(2)	505,494	2,995,945	6,458,487	10,118,446
Metrica del Pacífico S.A. Metripacif	(23)	231,134	887,539	4,646,067	-
Sociedad Civil y Comercial CND Machachi Ecuareports S.A.	(22)	1,737,123	-	3,239,101	-
Consortio Stargroup-Semaica		-	541,496	1,879,329	188,198
Hidroalto Generación de Energía S.A.	(11)	-	-	3,769,690	-
Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA	(20)	77,586	75,000	2,154,763	830,556
Contraloría General del Estado		-	-	1,857,371	-
Dosmilcorp S.A.	(5)	116,502	-	994,010	-
Servicio de Contratación de Obras SECOB	(1)	-	-	866,735	1,705,320
Fideicomiso Mercantil Corpus Seis	(15)	-	160,467	856,787	14,510,768
Plásticos Rival Cia. Ltda.	(17)	275,860	150,000	486,782	222,774
Bucheli Proaño Fausto Patricio	(17)	-	117,374	340,589	187,811
Pepsico Alimentos Ecuador Cia. Ltda.	(4)	117,606	-	144,931	-
Consortio Comier - Macynel	(14)	-	617,655	136,146	6,305,988
Comice S.A.		-	76,429	-	283,928
Ayerza Del Ecuador		-	-	67,404	-
Empresa Pública de Desarrollo Estratégico		-	-	70,300	-
Escuela Urbana de Educación Superior	(7)	-	-	74,943	709,175
Consortio NHO		1,611,700	-	15,000	-
Melchior Almonacid S.A.	(17)	-	-	79,584	119,407

Prima...

II. ANTICIPOS DE CONTRATO: (Continuación)

Contratante	Anticipo recibido		Valor facturado	
	2016	2015	2016	2015
Vienen...			45,117,865	
Servicios Profesionales Ad Portas S.A. (3)	-	-	-	6,899,222
Empresa Pública de Parques Urbanos y Espacios Públicos EP (6)	-	-	-	1,233,698
Promotora Ekopark S.A. (8)	-	-	-	997,565
Referencocorp S.A.	-	-	-	997,565
Fideicomiso Mercantil Hotel Aeropuerto Quito (9)	-	-	-	991,194
CRHC SEMAICA Yachay CSY	-	-	-	955,657
Asociación CFE-PYPSA-CVA-ICA (10)	-	-	-	850,210
China Gezhouba GROUP Company Limited (13)	-	-	-	332,625
Consorcio Nacional Construdipro Semaica	-	-	-	291,036
Provisión (reversión) de ingresos (24)	-	-	4,850,828	(4,953,326)
Otros	317,118	239,688	-	127,181
	<u>16,009,612</u>	<u>5,862,093</u>	<u>56,926,880</u>	<u>44,495,292</u>

Para el 2016 y 2015 un resumen de los principales contratos es como sigue:

No.	Contratante	Inicio y plazo	Valor en US\$
(1)	<u>Servicio de Contratación de Obras SEC/OB</u> Contrato complementario al contrato No. CDE-SEC/OB-010-2013 para la intervención del Hospital Eugenio Espejo en las áreas de laboratorio patológico clínico, morgue, piso técnico.	<u>Inicio:</u> 26 de agosto del 2015	2,081,563 más IVA
	A la fecha el avance de obra del proyecto es del 85,82%.	<u>Finalización:</u> 60 días	
o	Intervención del Hospital Eugenio Espejo en las áreas de laboratorio patológico, laboratorio clínico, morgue piso técnico.	<u>Inicio:</u> 13 de diciembre del 2013	13,330.008 más IVA
	A la fecha el avance de obra del proyecto es del 100%.	<u>Finalización:</u> 740 días	
o	Construcción, remodelación y ampliación emergente de la infraestructura física del Hospital de Especialidades Eugenio Espejo de la ciudad de Quito, con sus respectivas servidumbres e instalaciones.	<u>Inicio:</u> 13 de diciembre del 2013	4,970,136 más IVA
	Debido a situaciones particulares del proyecto, se han suscrito dos contratos complementarios que han implicado ampliaciones en el plazo inicial. A la fecha el avance de obra del proyecto es del 53,37%.	<u>Finalización:</u> 730 días	

II. ANTICIPOS DE CONTRATO: (Continuación)

No.	Contratante	Inicio y plazo	Valor en US\$
(1)	<u>Servicio de Contratación de Obras SECOB (Continuación)</u>		
	<ul style="list-style-type: none"> Construir, ejecutar, terminar y entregar a entera satisfacción, del Contratante, la remodelación y ampliación emergente de la infraestructura física del Hospital de Niños Baca Ortiz de la ciudad de Quito, con sus respectivas instalaciones y servicios. <p>Debido a situaciones particulares del proyecto, se han suscrito documentos complementarios que han implicado ampliaciones en el plazo inicial. A la fecha el avance de obra del proyecto es del 61%.</p>	<p>Inicio: 19 de diciembre del 2011</p> <p>Finalización: 180 días</p>	2,262,443 más IVA
	<ul style="list-style-type: none"> Contrato de ejecución de obra para la construcción de la Unidad de Vigilancia Comunitaria en el distrito de Quevedo, Provincia de los Ríos. <p>Debido a situaciones particulares del proyecto, se han suscrito documentos complementarios que han implicado ampliaciones en el plazo inicial.</p>	<p>Inicio: 26 de noviembre del 2012</p> <p>Finalización: 150 días</p>	5,664,043
	<ul style="list-style-type: none"> Contrato complementario al contrato No. CDE-ICO-103-2012 para la construcción de la Unidad de Vigilancia Comunitaria en el cantón Quevedo, provincia de los Ríos. <p>A la fecha de este reporte aún no se suscriben las Actas Entrega Recepción de estos Proyectos.</p>	<p>Inicio: 28 de noviembre del 2013</p> <p>Finalización: 56 días</p>	1,525,397 más IVA
(2)	<u>Harbin Electric International Co. Ltd.</u>		
	<ul style="list-style-type: none"> Construcción de las Obras Civiles 500KV, montaje de equipos, puesta en marcha y operación y mantenimiento de la 500KV Extra Alta Proyecto Tensión y 230KV asociadas. <p>A la fecha el avance de obra del proyecto es del 69.19%.</p>	<p>Inicio: 7 de febrero del 2014</p> <p>Finalización: Indeterminada</p>	16,432,043
	<ul style="list-style-type: none"> Construcción de obras de ingeniería pilotaje San Rafael. 	<p>Inicio: 24 de noviembre del 2014</p> <p>Finalización: Indeterminada</p>	1,159,393 más IVA
	<ul style="list-style-type: none"> Construcción de línea de transmisión Form 11. <p>A la fecha el avance de obra del proyecto es del 76%</p>	<p>Inicio: 24 de noviembre del 2014</p> <p>Finalización: Indeterminada</p>	6,321,657 más IVA

11. ANTICIPOS DE CONTRATO (Continuación)

No.	Contratante	Inicio y plazo	Valor en US\$
(3)	<p><u>Servicios Profesionales Ad-Portas S.A.</u></p> <ul style="list-style-type: none"> Construcción del "Proyecto Campus Ecopack" para la UDLA Universidad de las Américas que incluye las obras de arquitectura, estructuras, ingenierías, terminaciones e instalaciones de toda clase, en el inmueble ubicado entre la avenida Simón Bolívar y la vía a Nayón. <p>A la fecha el avance de obra del proyecto es del 81.95%.</p>	<p>Inicio: 23 de enero del 2014</p> <p>Finalización: 401 días</p>	<p>20,824,996</p>
(4)	<p><u>Pepsico Alimentos Ecuador Cia. Ltda.</u></p> <ul style="list-style-type: none"> Contrato de prestación de servicios técnicos especializados para la construcción de planta de tratamientos de aguas residuales (PTAR), movimiento de tierras, construcción de vías y plataformas y suministro de instalación de estructura metálica. <p>A la fecha el avance de obra del proyecto es del 76.61%.</p>	<p>Inicio: 23 de diciembre del 2014</p> <p>Finalización: 5 meses</p> <p>Finalización: 5 meses</p>	<p>5,271,854 más IVA</p>
(5)	<p><u>Dosmilcorp S.A.</u></p> <ul style="list-style-type: none"> Contrato de construcción de la estructura y albañilería y de la supervisión del edificio denominado PACIFIC PLAZA & SUITES. <p>A la fecha el avance de obra del proyecto es del 55.62%.</p>	<p>Inicio: 12 de mayo del 2015</p> <p>Finalización: 8 meses</p>	<p>2,923,244</p>
(6)	<p><u>Empresa Pública de Parques Urbanos y Espacios Públicos EP</u></p> <ul style="list-style-type: none"> Culminación de la Obra "Construcción de canchas, locales comerciales y áreas de paisajismo, en la zona de canchas del área nacional de recreación los samanes". <p>A la fecha no se dispone del Acta de Entrega-Recepción Final del contrato.</p>	<p>Inicio: 21 de noviembre del 2013</p> <p>Finalización 180 días</p>	<p>46,549,244</p>
	<ul style="list-style-type: none"> Contrato complementario para la "Culminación de la Obra Construcción de canchas, locales comerciales, y áreas de paisajismo, en la zona de canchas del área nacional de recreación los samanes". <p>A la fecha el avance de obra del proyecto es del 07.09%.</p>	<p>Inicio: 26 de octubre del 2014</p> <p>Finalización: 43 días</p>	<p>6,459,359</p>

11. ANTICIPOS DE CONTRATO (Continuación)

No.	Contratante	Inicio y plazo	Valor en US\$
(7)	<p><u>Empresa Pública de Desarrollo Estratégico Ecuador Estratégico EP</u></p>	<p>Inicio: 13 de diciembre del 2012</p>	3,656,812
	<p>◦ Ejecutar, terminar y entregar la construcción de la Unidad Educativa del Milenio Ubicada en la parroquia Santa Rosa, Cantón el Chaco, Provincia del Napo; se compromete a realizar la obra con sujeción a su oferta, planos, diseños, especificaciones técnicas generales y particulares de la obra, anexos, instrucciones de Ecuador Estratégico EP y demás documentos contractuales.</p>	<p>Finalización: 240 días</p>	
	<p>A la fecha el avance de obra del proyecto es del 130% por trabajos adicionales.</p>		
	<p>◦ Contrato complementario al contrato No.GG-161-2012 para la construcción de la Unidad Educativa del Milenio Ubicada en la Parroquia Santa Rosa, Cantón el Chaco, Provincia del Napo.</p>	<p>Inicio: 21 de marzo del 2014</p>	684,340
	<p>A la fecha el avance de obra del proyecto es del 79.74%.</p>	<p>Finalización: 92 días</p>	
	<p>◦ Ejecutar, terminar y entregar la construcción de la Unidad Educativa del Milenio Ubicada en la Parroquia Chonta Punta, Cantón Tena, Provincia del Napo se compromete a realizar la obra con sujeción a su oferta, planos, diseños, especificaciones técnicas generales y particulares de la obra, anexos, instrucciones de Ecuador Estratégico EP y demás documentos contractuales.</p>	<p>Inicio: 13 de diciembre del 2012.</p>	3,872,243
	<p>Debido a situaciones particulares del proyecto, se han suscrito documentos complementarios que han implicado ampliaciones en el plazo inicial.</p>	<p>Finalización: 210 días</p>	
	<p>◦ Contrato complementario al contrato No.GG-159-2012 para la construcción de la Unidad Educativa del Milenio Ubicada en la Parroquia Chonta Punta, Cantón Tena, Provincia del Napo.</p>	<p>Inicio: 13 de junio del 2014</p>	1,146,817
	<p>A la fecha el avance de obra del proyecto es del 3.52%.</p>	<p>Finalización: 75 días</p>	
(8)	<p>Promotora Ekopark S.A.; Referencetecorp S.A.; Servicios Profesionales Ad Portas</p>	<p>Inicio: 13 de junio del 2014</p>	<p>600,112 más IVA</p>
	<p>- Contrato complementario para la construcción de las obras de canalización pluvial y de descarga de aguas lluvias a puerto seco. Es parte del proyecto de rehabilitación vial e intercomunicación el Chellita.</p>		
	<p>A la fecha de este reporte aún no se suscribió el Acta Entrega Recepción del Proyecto.</p>	<p>Finalización: 4 meses.</p>	

II. ARTÍCULOS DE CONTRATOS: (Continuación)

No.	Contratante	Inicio y plazo	Valor en US\$
	<u>Promotora Ekopark S.A.; Referencecorp S.A.; Servicios Profesionales Ad-Portas (Continuación)</u>		
	<ul style="list-style-type: none"> o Construcción del "PROYECTO DE REDEFINICIÓN VIAL E INTERCAMBIADOR EL CICLISTA" que incluye todas y cada una de las obras detalladas en el Informe de ingeniería de diseño entregado en las Bases Administrativas de la construcción con sus respectivos estudios, planos, especificaciones técnicas y mediante el uso de la metodología de construcción presentada. 	Inicio: 13 de mayo del 2014	5,169,971 más IVA
	A la fecha el avance de obra del proyecto es del 30%.	Finalización: 10 meses	
(9)	<u>Fidunegocios S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos</u>	Inicio: 15 de octubre del 2015	12,501,116 más IVA
	<ul style="list-style-type: none"> o Contrato para la construcción del Hotel Aeropuerto Quito Franquicia Holiday Inn, bajo la modalidad de administración y de acuerdo a los planos y diseños presentados. 	Finalización: Indeterminada	
(10)	<u>Asociación Consultora CFE-PYPSA-CVA-ICA</u>	Inicio: 2 de septiembre del 2014	1,575,680
	<ul style="list-style-type: none"> o Contrato de obras adicionales para la terminación de la construcción de los tres campamentos para la fiscalización asociación CFE-PYPSA-CVA-ICA AC1 San Luis; AC2 Casa de máquinas y AC3 Embalse compensador, estos últimos en el Cantón Gonzalo Pizarro, Provincia de Sucumbios. 		
	Con fecha 5 de junio del 2015, se suscribió el Acta de Entrega Recepción Definitiva 005-ASOC del Proyecto.	Finalización: 120 días	
	<ul style="list-style-type: none"> o Contrato de ejecución de obra para la construcción de tres campamentos ubicados el primero en la zona de San Luis Cantón del Chaco, el segundo en el km 19 desde el redondeo del sector Simón Bolívar y el tercero en la zona del km 26 de la vía Embalse Compensador estos últimos en el Cantón Gonzalo Pizarro, Provincia de Sucumbios. 	Inicio: 11 de marzo del 2014	1,930,816
	Con fecha 5 de junio el 2015 se suscribió el Acta de Entrega Recepción Definitiva 005-ASOC del Proyecto.	Finalización: 120 días	

II. ANTICIPOS DE CONTRATOS: (Continuación)

No.	Contratante	Inicio y plazo	Valor en US\$
(11)	<p><u>Hidroalto Generación de Energía S.A.</u> ◦ Prestación de servicios por honorarios de dirección técnica y administración de la ejecución de las obras civiles de: Derivación y captación; Casa de Máquinas; Conducción y Asociadas del Proyecto Hidroeléctrico DUE. A la fecha de este reporte aún no se suscribe el Acta Entrega Recepción del Proyecto.</p>	<p>Inicio: 21 de agosto del 2014 Finalización: hasta la entrega de la recepción definitiva</p>	2,830,000
(12)	<p><u>Moderna Alimentos</u> ◦ Contrato para la construcción de cuatro silos de hormigón (concreto), para almacenamiento de harina al granel, en sus instalaciones ubicadas en el Km 5 1/2 de la vía Manta-Montecristi, del cantón Montecristi, provincia de Manabí, hasta su entrega en calidad de obra total y absolutamente terminada. A la fecha el avance de obra es del 89.12%.</p>	<p>Inicio: 4 de mayo del 2015 Finalización: 240 días</p>	383,115 más IVA
(13)	<p><u>China Gezhouba GROUP Company Limited</u> Los trabajos para Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP. incluyen, pero no se limitan a: ◦ Diseño y construcción del túnel de desvío y portales, incluyendo pero sin limitarse a la excavación, soporte, recubrimiento de hormigón, etc. ◦ Diseño y construcción del túnel de acceso a la Central Eléctrica y portal, incluyendo pero sin limitarse a la excavación, soporte, recubrimiento de hormigón, etc. Debido a situaciones particulares del proyecto, se han suscrito documentos complementarios que han implicado ampliaciones en el plazo inicial.</p>	<p>Inicio: 3 de mayo del 2011 Finalización: 668 días Finalización: 486 días</p>	18,241,524
(14)	<p><u>Consorcio Coince -- Naymel</u> ◦ Ejecución de obras civiles relacionadas con las fundiciones de pilotes pre tensionados de la Línea de Transmisión a 230 Kv. Tador - Taura, en el sector Cochacuy - Taura, línea que por el Consorcio bajo contrato con la Empresa Elicor Electric Internacional. A la fecha el avance de obra del proyecto es del 50%.</p>	<p>Inicio: 12 de noviembre del 2013 Finalización: 90 días</p>	576,665

II. ANTICIPOS DE CONTRATOS: (Continuación)

No.	Contratante	Inicio y plazo	Valor en US\$
(15)	<u>Fideicomiso Mercantil Corpo Seis</u> <ul style="list-style-type: none"> Construcción, dirección técnica, administración y ejecución del proyecto bajo el sistema de Administración Delegada, para cuyo efecto deberá sujetarse al estudio de suelos, planos arquitectónicos, cálculos estructurales, diseños de instalaciones sanitarias y eléctricas, detalles y demás especificaciones técnicas relacionadas con el proyecto. 	Inicio: A partir de la certificación por parte de la fiduciaria del Punto de equilibrio Finalización: 18 meses	1,663,691
(16)	<u>INTACO Ecuador S.A.</u> <ul style="list-style-type: none"> Construcción de la planta de tratamiento de aguas residuales del terreno ubicado en el Km.14.5 de la Vía Daule. A la fecha de este reporte el Acta de Entrega Recepción no se encuentra disponible. Diseño, planificación, montaje y construcción de una planta dedicada a la fabricación de morteros cementicios y otros materiales para la industria de la construcción, de propiedad de INTACO. A la fecha de este reporte aún no se suscribe el Acta Entrega Recepción del Proyecto. 	Inicio: 29 de abril del 2013 Finalización: 60 días Inicio: 5 de abril del 2014 Finalización: 70 días	133,261 1,248,712
(17)	<u>Plásticos Rival Cia. Ltda.</u> <ul style="list-style-type: none"> Construcción de una nave para bodegas, en una superficie de 11.490 m² localizada al sur de la ciudad de Quito. A la fecha el avance de obra del proyecto es del 44,34%. Construcción de una nave industrial, en una superficie de 660 metros cuadrados, en un fábrica localizada en el km 14 de la vía Perimetral, en la ciudad de Guayaquil. Contrato complementario para la ampliación de la nueva nave industrial en una superficie de 1000 m² Con fecha 11 de febrero del 2015, se suscribió el Acta de Entrega Recepción Definitiva del Proyecto. 	Inicio: 5 de agosto del 2015 Finalización: 90 días Inicio: 28 de febrero del 2014 Finalización: 60 días Inicio: 11 de febrero del 2015 Finalización: 15 días	423,560 227,071 313,913

II. ANTICIPOS DE CONTRATOS: (Continuación)

No.	Contratante	Inicio y plazo	Valor en US\$
(18)	<u>Novopan del Ecuador S.A.</u> <ul style="list-style-type: none"> Movimiento de tierras del terreno donde se construirá la ampliación de la planta de Novopan, en base a estudios y planos y demás documentos que conforman los términos contractuales. <p>A la fecha de este reporte no se dispone del Acta de Entrega Recepción final del contrato.</p> <ul style="list-style-type: none"> Construcción por administración para la ampliación de las naves 5 y 6 en la planta de Novopan del Ecuador S.A. de conformidad a los planos, especificaciones y demás documentos que forman parte integrante del contrato. <p>A la fecha de este reporte no se dispone del Acta de Entrega Recepción final del contrato.</p>	Inicio: 1 de julio del 2013 Finalización: 2 meses Inicio: 2 de julio del 2013 Finalización: 7 meses	258,629 2,403,559
(19)	<u>Lafarge Cementos S.A.</u> <ul style="list-style-type: none"> Construcción del túnel y portal de acuerdo a lo definido por el Contratante en el Anexo I del contrato donde se estipulan el alcance y especificaciones del trabajo a realizarse. <p>Con fecha 15 de agosto de 2013, se suscribió el Acta de Entrega - Recepción Final del contrato.</p>	Inicio: 16 de diciembre del 2011 Finalización: 10 meses	3,355,479
(20)	<u>Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA</u> <ul style="list-style-type: none"> Construcción de obra civil de planta, cámaras frías y patio de maniobras; la obra civil comprende: movimiento de tierras, derrocamientos, desalojos de material, cimentación, estructura de hormigón, entre otros. <p>Con fecha 28 de febrero de 2013, se suscribió el Acta de Entrega Recepción Definitiva de obra.</p> <ul style="list-style-type: none"> Contrato de obra civil para la ampliación de visitadores como parte del Proyecto Gemini de la planta de Promex Embudoños Piño. <p>Con fecha 1 de marzo de 2013, se suscribió el Acta de Entrega Recepción Provisional de obra.</p>	Inicio: 16 de enero del 2012 Finalización: 150 días Inicio: 13 de septiembre del 2013 Finalización: 90 días	692,682 342,730

II. ANTICIPOS DE CONTRATOS: (Continuación)

No.	Contratante	Inicio y plazo	Valor en US\$
(20)	<u>Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA</u> <u>(Continuación)</u>		
	<ul style="list-style-type: none"> o Contrato de obra civil para trabajos en el interior de la planta como parte del Proyecto Gemini en Pronaca Embutidos Pifo, que comprende: derrocamientos de paredes y pisos, desalojos de material, entre otros. 	Inicio: 21 de agosto del 2012	98,951
	<p>Con fecha 6 de mayo de 2013, se suscribió el Acta de Entrega Recepción Provisional de obra.</p>	Finalización: 90 días	
	<ul style="list-style-type: none"> o Contrato de obra civil de dos módulos de casa de fuerza; la comprende: movimiento de tierras, derrocamientos, desalojo de material, cimentación, estructura de hormigón, muros de contención, losas de hormigón, columnas de hormigón, mamposterías y pisos normales e industriales. 	Inicio: 28 de noviembre del 2013	66,933
	<p>A la fecha de este reporte no nos ha proporcionado el Acta de entrega final del contrato.</p>	Finalización: 90 días	
	<ul style="list-style-type: none"> o Contrato de obra civil Construcción de cerramientos de bloque industrial proporcionado por prefabricados y equipos y un cerramiento de malla con un muro inferior de 60 centímetros, la obra civil comprende: movimiento de tierras, derrocamientos, desalojo de material, cimentación, estructura de hormigón, pared de bloque, malla y postes de cerramientos. 	Inicio: 28 de febrero del 2014	33,492
	<p>Con fecha 19 de junio de 2014, se suscribió el Acta de Entrega Recepción Definitiva de obra.</p>	Finalización: 60 días	
(21)	<u>Electro Generadora del Austro ELECTROAUSTRO S.A.</u>		
	<ul style="list-style-type: none"> o Construcción de obras civiles, tubería de presión y equipo hidromecánico del Proyecto Hidroeléctrico Ocaña de 26Mw No. 551; proveer al Puente Grúa de la casa de máquinas de acuerdo con la Tabla de Cantidades y Precios acordada, comprometiéndose a realizar el proyecto con sujeción a los planos, disposiciones generales, especificaciones técnicas y demás documentos que conforman los términos contractuales. 	Inicio: 11 de marzo del 2009	30,910,180
	<p>Con fecha 8 de febrero del 2013, se suscribió el Acta de Entrega Recepción Provisional de contrato.</p>	Finalización: 120 días	

II. ANTICIPOS DE CONTRATOS: (Continuación)

No.	Contratante	Inicio y plazo	Valor en US\$
(22)	<u>Ecuareorts</u> o Movimiento de tierras, cimentación, estructura de hormigón armado, mamposterías y enlucidos de conformidad con el detalle de rubros, unidades de medida, cantidades, precios unitarios fijos. A la fecha el avance de obra del proyecto es del 0.09%.	Inicio: 16 de octubre del 2015 Finalización: 270 días plazo	1,992,886 más IVA.
(23)	<u>Métrica del Pacífico S.A.</u> o Construcción del Edificio Blue Bay 3, estructuras, albañilerías, impermeabilizaciones, pavimentos, ingenierías y acabados, de conformidad con las especificaciones técnicas, planos, áreas, mediciones, memorias de volúmenes de trabajo.	Inicio: 21 de octubre del 2015 Finalización: 15 meses	11,981,063 más IVA
(24)	Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los ingresos por ejecución de proyectos, servicios de construcción por US\$(4,953,326) y US\$317,240 respectivamente, corresponden a los valores provisionados (provisión neta 2016 menos el reverso 2015 y provisión 2015 menos reverso 2014, respectivamente) con base al avance de obra de los proyectos en ejecución a esas fechas.		

12. PARTES RELACIONADAS:

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle de los saldos con partes relacionadas fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por cobrar, corriente</u>		
Construcciones Metálicas Cía. Ltda.	1,298,065	1,182,750
Parques Logísticos EFFITEK S.A.	306,000	-
Fideicomiso Bosques Dos	184,552	-
Consortio Semaica Cointec	58,558	-
Mallmed S.A.	35,185	20,000
Sensuities S.A.	32,911	20,000
Consortio Obrascon Huarte Lainza Semaica	23,300	-
Consortio Nacional Construdipro - SEMAICA	15,327	37,597
Consortio VALERO - SEMAICA	-	1,598
	<u>1,953,898</u>	<u>1,261,945</u>
<u>Cuentas por pagar, corriente</u>		
Construcciones Metálicas Cía. Ltda.	277,830	277,830
Inmobiliaria Pichincha Cía. Ltda.	785,275	785,275
Consortio Nacional Construdipro - SEMAICA	15,587	-
Consortio VALERO - SEMAICA	-	1,598
	<u>1,078,692</u>	<u>1,064,703</u>
<u>Obligaciones con accionistas, no corriente</u>		
Ing. Gonzalo Sevilla	180,138	180,138
Ing. Ernesto Martínez Cobo	205,365	205,365
Ing. Gonzalo Martínez Fernández	111	111
	<u>385,614</u>	<u>385,614</u>
	(1)	385,614

(1) Incluye dividendos declarados de años anteriores pendientes de pago. Estas cuentas no generan intereses y la Gerencia de la Compañía las considera como cuentas por pagar no corriente, las cuales se cancelarán conforme los flujos de efectivo lo permitan.

Durante los años 2016 y 2015 la Compañía realizó, entre otras, no en su totalidad, las siguientes transacciones comerciales con compañías y partes relacionadas:

12. PARTES RELACIONADAS: (Continuación)

2015

	Construcciones Metálicas Cia. Ltda.	Consortio VALERO SEMAICA	Ing. Gonzalo Sevilla	Ing. Ernesto Martínez Cobo	Otros Accionistas
Dividendos pagados	-	-	129,763	129,763	140,474
Dividendos declarados	-	-	118,842	118,842	133,697
Reclasificación de aportes para futuras capitalizaciones	-	-	128,424	128,424	144,477
Pagos por cuenta de Reclasificación	177,876	1,598	-	-	-
	-	-	(170,715)	(170,546)	-

13. IMPUESTOS:

Activo y pasivo por impuesto, corriente

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un resumen del activo y pasivo por impuestos corriente, fue como sigue:

	2016	2015
Activo		
Retenciones en la fuente	583,948	477,300
IVA crédito tributario	175,608	-
	<u>759,556</u>	<u>477,300</u>
Pasivo		
Impuestos a la renta	1,261,491	820,774
IVA por pagar	-	30,688
Retenciones de impuestos	50	-
	<u>1,261,541</u>	<u>851,462</u>

Movimiento

Para el 2016 y 2015 el movimiento de impuesto a la renta fue como sigue:

	2016	2015
Activo		
Saldo inicial al 1 de enero del	477,300	1,099,568
Retenciones en la fuente del año	313,949	313,774
Conversión de errores ante auditoría	175,608	-
Compartición con otros accionistas a la fuente	(675,099)	(1,133,557)
Ajuste	(75,044)	-
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>583,948</u>	<u>477,300</u>

13. **IMPUESTOS: (Continuación)**

Movimiento (Continuación)

Pasivo	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	820,774	1,135,542
Provisión del año	1,261,491	820,774
Reliquidación impuestos a la renta 2015	111,923	-
Compensación con impuestos retenidos	(575,099)	(1,135,542)
Pago	(357,598)	-
	<hr/>	<hr/>
Saldo final al 31 de diciembre del	1,261,491	820,774

Impuesto a la renta reconocido en resultados

Para el 2016 y 2015 el gasto impuesto a la renta incluye:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gastos impuesto a la renta corriente	1,261,491	820,774
Gasto (Ingreso) impuesto a la renta diferido	(60,895)	-
	<hr/>	<hr/>
Gasto impuesto a la renta del año	1,200,596	820,774

Conciliación tributaria

Para el 2016 y 2015 una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable de la Compañía fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cálculo del impuesto a la renta</u>		
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores	5,986,928	3,093,820
15% participación a trabajadores	(898,039)	(464,073)
	<hr/>	<hr/>
Utilidad antes del cálculo de impuesto a la renta		2,629,747
Más (Menos)		
Gastos no deducibles	645,159	1,101,043
	<hr/>	<hr/>
Base imponible	3,088,889	3,730,790
Impuesto causado a la tasa del 22%	(1,261,491)	(820,774)
Impuesto mínimo	315,250	(11,023)

13. IMPUESTOS: (Continuación)

Declaración impuesto a la renta año 2016

A la fecha de este informe, se encuentra en proceso de preparación la declaración de impuesto a la renta del ejercicio económico 2016, la Gerencia tiene previsto presentar la declaración dentro de los plazos establecidos en la Ley.

Movimiento de los impuestos diferidos

Durante el 2016 y 2015, el movimiento de impuestos diferidos fue como sigue:

2016

<u>Activo</u>	<u>Saldos a</u>	<u>Reconocido</u>	<u>Reverso contra</u>	<u>Saldos a</u>
	<u>Enero 1</u>	<u>en Resultados</u>	<u>Activos y pasivos</u>	<u>Diciembre 31</u>
<u>Diferencias temporarias deducibles</u>				
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	190,170	-	(190,170)	-
<u>Pasivo</u>				
<u>Diferencias temporarias gravables</u>				
Reavalúo de propiedad, maquinaria y equipo, como costo atribuido	60,895	(60,895)	-	-

2015

<u>Activo</u>	<u>Saldos a</u>	<u>Reconocido</u>	<u>Reconocido</u>	<u>Saldos a</u>
	<u>Enero 1</u>	<u>en Resultados</u>	<u>en Patrimonio</u>	<u>Diciembre 31</u>
<u>Diferencias temporarias deducibles</u>				
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	190,170	-	-	190,170
<u>Pasivo</u>				
<u>Diferencias temporarias gravables</u>				
Reavalúo de propiedad, maquinaria y equipo, como costo atribuido	60,895	-	-	60,895

13. IMPUESTOS: (Continuación)

Tasa de impuesto a la renta

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la tasa de impuesto a la renta utilizada según la normativa tributaria vigente fue del 22%; para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, cuando aplique, la Compañía también utiliza una tasa de impuesto a la renta del 22%.

Contingencias

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2013 al 2016, aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Dividendos

Las sociedades constituidas o establecidas en Ecuador que distribuyan dividendos a personas naturales residentes en Ecuador o a sociedades residentes en el exterior, que se encuentren en paraísos fiscales, jurisdicciones de menor imposición o regímenes fiscales preferentes; o que tengan un beneficiario efectivo residente en Ecuador, sobre las utilidades distribuidas o dividendos retendrán impuestos adicionales equivalente a la diferencia entre la tasa de impuesto a la renta a que se encuentran sujetas las personas naturales menos la tasa de sociedades que va del 10% al 13% adicional según corresponda.

Determinación del anticipo del impuesto a la renta

Las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, las sociedades, y las empresas públicas sujetas al pago del impuesto a la renta, deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio económico corriente, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal siguiente, equivalente a la sumatoria de los resultados que se obtengan de la aplicación de la siguiente fórmula:

- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

El anticipo de impuesto a la renta, luego de restar las retenciones en la fuente del año corriente, se paga en dos cuotas, de acuerdo al noveno día del RUC según le corresponda, en julio y septiembre del siguiente año. El anticipo es crédito tributario cuando el impuesto causado es superior; en su contrario, cuando el impuesto causado sea menor al anticipo, el saldo último de créditos contra impuestos continúa de cobro.

El anticipo de impuesto a la renta para el año 2017 de la Compañía, de acuerdo con la fórmula mes indicada se ha estimado en US\$431,333.

13. **IMPUESTOS: (Continuación)**

Estudio de precios de transferencia

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878 del 25 de enero del 2013, fue publicada la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas que realiza reformas a la Resolución NAC-DGER2008-0464 publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008. La principal reforma incorporada, es el anexo y/o informe integral de precios de transferencia, misma que debe ser elaborado y presentado por los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales. El importe para presentar el anexo de operaciones, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superiores a US\$3,000,000. En tanto que el importe para presentar el informe integral de precios de transferencia así como el anexo, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superior a los US\$6,000,000 dicha reforma entró en vigencia a partir del 25 de enero del 2013.

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo del 2015, fue publicada la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 del Servicio de Rentas Internas que establece el contenido del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia. La principal reforma incorporada, es el anexo y/o informe integral de precios de transferencia, misma que debe ser elaborado y presentado por los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas. El importe para presentar el anexo de operaciones, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superiores a US\$3,000,000. En tanto que el importe para presentar el informe integral de precios de transferencia así como el anexo, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superior a los US\$15,000,000, excluyendo las transacciones efectuadas con terceros independientes y partes relacionadas locales siempre y cuando éstas; no hayan declarado pérdida tributaria; no se dediquen a la exploración o explotación de recursos naturales no renovables; si se han beneficiado de incentivos tributarios y/o se acogen a la tarifa de reinversión de utilidades y/o en operador o administrador de Zona Especial de Desarrollo Económico ZEDE y sus accionistas están domiciliados en paraísos fiscales; dicha reforma entró en vigencia a partir del 27 de mayo del 2015 dicha reforma entró en vigencia a partir del 27 de mayo del 2015.

De acuerdo a la Administración de la Compañía, se analizará este requerimiento y se tomarán las medidas que se consideren necesarias, sin embargo se estima que no existen operaciones con partes relacionadas que alcancen los montos establecidos o puedan afectar el margen de utilidad obtenido por la Compañía al cierre del ejercicio, ya que se ha dado cumplimiento al principio de plena competencia.

Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de Abril de 2016

2016

Con fecha 30 de mayo de 2016, la Asamblea de la República emitió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de Abril de 2016, en el Registro Oficial No. 139 y con fecha 10 de junio del 2016 se emite su Reglamento, mediante Decreto Ejecutivo No. 1074. A continuación un resumen de las principales disposiciones.

13. IMPUESTOS: (Continuación)

Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de Abril de 2016 (Continuación)

- ✓ **Contribución solidaria sobre remuneración:** La ley establece que las personas naturales bajo relación de dependencia, que durante los 8 meses siguientes a la vigencia de esta ley, perciban una remuneración mensual igual o mayor a mil dólares, pagará una contribución igual a un día de remuneración.
- ✓ **Contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en el Ecuador de propiedad de sociedades residentes en paraísos fiscales o en otras jurisdicciones del exterior:** Se establece la contribución solidaria del 1,8% del avalúo catastral del año 2016 sobre los bienes inmuebles existentes en el Ecuador, y sobre el valor patrimonial proporcional de los derechos representativos de capital de sociedades residentes en el Ecuador, en la parte que, a la fecha de entrada de vigencia de esta ley, pertenezca de manera directa a un sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- ✓ **Contribución solidaria sobre utilidades:** Las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta, pagarán una contribución del 3% a sus utilidades que se calculará teniendo como referencia la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015.
- ✓ **Aumento del IVA:** En la disposición transitoria primera, se incrementa la tarifa del IVA al 14%, durante el período de hasta un año contado a partir del primer día del mes siguiente a la vigencia de la ley. Las personas naturales que sean consumidores finales y realicen sus adquisiciones de bienes o servicios de las zonas afectadas, recibirán del Estado un descuento equivalente de dos puntos porcentuales del IVA pagado en sus consumos.
- ✓ Se establecen ciertos incentivos para contribuyentes que operan en las zonas afectadas.

Aspectos tributarios del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal

Con fecha 23 de febrero de 2015, la Presidencia de la República reformó el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, que entró en vigencia el 1 de enero de 2015. A continuación un resumen de las principales reformas:

Quitaron la palabra "distribuido," por la palabra "repartido" en las normas que se refieren a dividendos.

- ✓ Para efectos de deducibilidad la norma tributaria se refiere a un límite de gastos, estos incluyen indistintamente costos y gastos.

13. IMPUESTOS: (Continuación)

Aspectos tributarios del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal (Continuación)

- ✓ Determina el límite del 4% para costos y gastos de publicidad, fijado por la Ley de Incentivos a la Producción, no será aplicable para el caso de erogaciones incurridas por patrocinio y organización de actividades deportivas, artísticas y culturales.
- ✓ Sustituye la norma reglamentaria referente a las condiciones bajo las cuales la depreciación correspondiente al valor activado por desmantelamiento será considerada como no deducible en el período que se registre contablemente, se reconocerá el impuesto diferido por este concepto, que podrá ser utilizado en el momento que efectivamente se produzca el desmantelamiento y cuando exista la obligación contractual de hacerlo.
- ✓ Sustituye la norma que establece en qué casos las ganancias o pérdidas que surjan de la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta no serán sujetos a impuesto a la renta en el período de su registro contable, se reconocerá el impuesto diferido por este concepto, que podrá ser utilizado en el momento de la venta o ser pagado en el caso de que la valoración haya generado ganancia y cuando la venta sea un ingreso gravado con impuesto a la renta.
- ✓ Añade que se entenderá producida una enajenación indirecta de sociedades no residentes en Ecuador propietarias de sociedades locales, para efectos de la aplicación del impuesto a la enajenación de derechos representativos de capital, siempre que ocurran las siguientes condiciones de manera concurrente:
 1. Que en cualquier momento en un ejercicio fiscal el valor de los derechos representativos de capital correspondientes a la sociedad ecuatoriana, representen directa o indirectamente el 10% o más de los derechos de la sociedad no residente en Ecuador que son enajenados.
 2. Que dentro de un mismo ejercicio fiscal, la enajenación realizada por una misma persona natural o sociedad o sus partes relacionadas, corresponda directa o indirectamente a un monto acumulado superior a 300 fracciones básicas desgravadas.
- ✓ Establece que en el caso de un contribuyente no residente en Ecuador pague el impuesto a la enajenación de derechos representativos de capital, podrá solicitar al SRI un certificado del pago de dicho impuesto para que pueda ser utilizado en el exterior como sustento para evitar la doble imposición.
- ✓ Indica cómo se debe determinar la utilidad para efectos del impuesto a la enajenación de derechos representativos de capital, en los casos en que la enajenación se realice a un valor superior al costo de adquisición.

13. IMPUESTOS: (Continuación)

Aspectos tributarios del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal (Continuación)

- ✓ Establece el derecho de retención de dividendos para las sociedades ecuatorianas, que en su calidad de sustitutas, paguen el impuesto a la renta que hubiera correspondido cancelar al accionista; quienes podrán cobrar a los accionistas lo pagado sin necesidad de ninguna formalidad.
- ✓ Introduce la facultad del Servicios de Rentas Internas SRI de establecer, mediante resolución, los agentes de retención, mecanismos, porcentajes y bases de retención en la fuente para efectos del impuesto a la enajenación de derechos representativos de capital.

Se establece la posibilidad de que el Comité de Política Tributaria amplíe, previo petición fundamentada, hasta por seis meses adicionales el plazo para que se aplique la presunción de haberse causado el Impuesto a la Salida de Divisas ISD en las exportaciones de bienes o servicios generados en el país, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en Ecuador, cuando las divisas no ingresen al Ecuador desde que arribaron las mercaderías a destino o desde que se prestó el servicio.

Aspectos tributarios de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal

Con fecha 22 de diciembre de 2014, la Asamblea Nacional aprobó la "Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal". A continuación un resumen de las principales reformas:

Reformas al Código Tributario

Incluye la figura del "Sustituto", el cual es responsable por el cumplimiento de las obligaciones tributarias en lugar del contribuyente, cuando así sea dispuesto por Ley.

Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno

Se reforma la normativa respecto a la residencia fiscal de las personas naturales, incluyendo nuevas condiciones que harían que una persona natural sea residente para efectos tributarios en el Ecuador.

Impuesto a la renta

Ingresos gravados

Se consideran como ingresos de fuente ecuatoriana y gravados con el impuesto a la renta los gananciales provenientes de la enajenación de bienes, por disposición y derechos de capital.

En la misma materia se establece ingreso gravado el incremento patrimonial no patrimonial.

3. IMPUESTOS: (Continuación)

Aspectos tributarios de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal (Continuación)

Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno (Continuación)

Impuesto a la renta (Continuación)

Exenciones

- ✓ Se establece una limitación a la exención correspondiente a dividendos y utilidades, determinando que si el beneficiario efectivo de las utilidades que perciban las sociedades o personas naturales es una persona natural residente en el Ecuador, la exención del impuesto a la renta no será aplicable.
- ✓ Se elimina la exoneración para la ganancia ocasional proveniente de la enajenación de acciones o participaciones. Las sociedades deberán informar este tipo de transacciones a la Autoridad Fiscal, su incumplimiento será sancionado con una multa del 5% del valor real de la transacción.
- ✓ Se elimina la exención de los intereses ganados por depósito a plazo fijo a las sociedades e instituciones del sistema financiero, así como a las inversiones en valores de renta fija para las sociedades.
- ✓ Se agrega una exoneración para las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como "industrias básicas", la exoneración será de 10 años contados a partir del primer año en que se generen ingresos atribuibles a dicha inversión. Si las inversiones se realizan en cantones fronterizos del país el plazo se amplía dos años más.

Deducibilidad de gastos

- ✓ En el caso de activos revaluados, el gasto por depreciación de activos revaluados no será deducible.
- ✓ Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la baja de créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía reglamento.
- ✓ Vía reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativo, y de consultoría en general, efectuado entre partes relacionadas.
- ✓ Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los límites y condiciones. Los métodos tributarios prevalecerán sobre los contables financieros.
- ✓ No se aceptará la deducción por pérdidas en la enajenación ocasional de acciones, participaciones o derechos de capital que se den entre partes relacionadas.

13. IMPUESTOS: (Continuación)

Aspectos tributarios de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal (Continuación)

- ✓ No se permite la deducción por el deterioro de activos intangibles con vida útil indefinida.

Utilidad en la enajenación de acciones

Se define el cálculo de la utilidad gravable en la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos de capital.

Tarifa de impuesto a la renta

- ✓ Se introducen reformas a la tarifa del impuesto a la renta para sociedades, estableciendo como tarifa general del impuesto a la renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.
- ✓ Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se paguen o acrediten al exterior pagarán la tarifa general prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho.

Anticipo de impuesto a la renta

- ✓ Para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, no se deberá incluir en la fórmula el valor del revalúo de los activos por aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio.
- ✓ Se excluirá del cálculo del anticipo de impuesto a la renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código de la Producción.

Referencia al Reglamento de Régimen Tributario Interno

Se incluye impuestos diferidos. Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos; la valoración contable que a fin de no ser posible el fraude fiscal por el reconocimiento de los mismos, a su vez, se condiciona.

13. IMPUESTOS: (Contribución)

Aspectos tributarios de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal (Continuación)

Reformas al Reglamento de Régimen Tributario Interno (Continuación)

- ✓ Las pérdidas por deterioro parcial producto del ajuste realizado para alcanzar el valor neto de realización del inventario, serán consideradas como no deducibles en el período en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que se produzca la venta o autoconsumo del inventario.
- ✓ La depreciación correspondiente al valor activado por desmantelamiento será considerada como no deducible en el período en el que se registre contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que efectivamente se produzca el desmantelamiento y únicamente en los casos en que exista la obligación contractual para hacerlo.
- ✓ El valor del deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo del contribuyente, será considerado como no deducible en el período en el que se registre contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que se transfiera el activo o a la finalización de su vida útil.
- ✓ Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales, serán consideradas como no deducibles en el período en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación por la cual se efectuó la provisión.
- ✓ Los valores por concepto de gastos estimados para la venta de activos no corriente mantenidos para la venta, serán considerados como no deducibles en el período en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento de la venta, siempre y cuando la venta corresponda a un ingreso gravado con impuesto a la renta.
- ✓ Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria, de ejercicios anteriores, en los términos y condiciones establecidos en la Ley y Reglamento.
- ✓ Los créditos tributarios no utilizados, generados en períodos anteriores, en los términos y condiciones establecidos, en la Ley y Reglamento.

14. DEBENTURAS, DEUDA PÚBLICA EXTERNA

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, los beneficios determinados para cumplir los siguientes

13. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS: (Continuación)

Corriente

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Participaciones a trabajadores	(1)	898,039	464,073
Beneficios sociales	(2)	244,281	234,272
Sueldos por pagar		135,411	121,312
Otras		135,790	105,667
		<u>1,413,521</u>	<u>925,324</u>

No corriente

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación patronal	(3)	1,292,084	1,550,671
Indemnización por desahucio	(4)	538,315	574,437
		<u>1,830,399</u>	<u>2,125,108</u>

(1) Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

Para el 2016 y 2015 el movimiento de la provisión para participación a trabajadores fue como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial al 1 de enero del		464,073	1,001,387
-Pagos		(464,073)	(1,001,387)
Provisión del año	(1)	898,039	464,073
Saldo final al 31 de diciembre del		<u>898,039</u>	<u>464,073</u>

(2) Beneficios sociales

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 los beneficios sociales a empleados se encontraban conformados como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Vacaciones	177,386	130,370
Pérdido por vacaciones	14,440	6,204
Décimo quinto mes	52,455	17,698
	<u>244,281</u>	<u>234,272</u>

6. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS: (Continuación)(3) Jubilación patronal

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o ininterrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Para el 2016 y 2015 el movimiento para esta provisión fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	1,550,671	1,159,646
Costo laboral	368,965	442,799
Costo financiero	46,562	26,349
Pagos	(97,676)	-
ORI	(467,060)	(10,037)
Reverso de provisión	(109,378)	(68,086)
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>1,292,084</u>	<u>1,550,671</u>

(4) Indemnización por desahucio

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía mantiene un pasivo por indemnizaciones por desahucio en los casos de terminación de la relación laboral solicitada por el empleador o el trabajador, la Compañía deberá pagar el 25% de la última remuneración mensual por cada año de servicio.

Para el 2016 y 2015 el movimiento para esta provisión fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	574,437	433,419
Costo laboral	49,657	144,355
Costo financiero	19,409	9,756
Pagos	(35,279)	-
ORI	(48,459)	(1,094)
Reversión de provisión	(21,450)	(11,999)
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>538,315</u>	<u>574,437</u>

La Compañía remite una provisión para estos casos con base a un estudio actuarial realizado por el perito Eugenio Cár. Cárdenas Treviño, actuantes, independiente con registro profesional de la Superintendencia de Bancos, No. 0078/2006-003 quien presentó su informe con fecha 23 de marzo del 2017.

14. **BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS:** (Continuación)

(2) **Indemnización por desahucio** (Continuación)

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2016 y 2015. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual fueron calculados utilizando el método de la Unidad de Crédito Proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal manera que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias o pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se acreditan o abonan a resultados.

A continuación se resumen las principales variables utilizadas por el especialista:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Número de trabajadores		
TS > 25 años	8 personas	-
TS ≥ 20 < 25 años	7 personas	-
TS ≥ 10 < 20 años	6 personas	7
TS < 10 años	835 personas	139
Salidas respecto al último estudio	365 personas	220 personas
Tasa de descuento	5.44% anual	5.15% anual
Tasa de incremento salarial	3.95% anual	45.23% anual

15. **GESTIÓN DE RIESGOS:**

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas actualmente en uso por parte de la Compañía para mitigar tales riesgos, si es el caso.

15.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

A continuación se incluye un detalle por categorías los activos financieros que se encuentran sujetos de crédito. La máxima exposición de riesgo de crédito que enfrenta la Compañía a la fecha de presentación son:

15. GESTIÓN DE RIESGOS: (Continuación)

15.1 Riesgo de crédito (continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo	10,974,682	4,764,762
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	9,136,754	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	14,894,448	16,146,297
Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas	1,953,898	1,261,945
	<u>36,959,782</u>	<u>22,173,004</u>

Deterioro de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Para el 2016 y 2015 el movimiento de la provisión para deterioro de cuentas por cobrar fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	291,163	625,156
Adiciones	104,819	76,696
Bajas	(1)	(410,689)
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>395,982</u>	<u>291,163</u>

(1) Para el 2015 corresponde a la baja de la provisión por notas de crédito internas, para compensar cuentas pendientes entre proyectos.

15.2. Riesgo de liquidez

La Gerencia tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo adecuado para la gestión de liquidez de manera que pueda administrar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Gerencia administra el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

A continuación se presenta un resumen del nivel de liquidez en un periodo de 12 meses desde la fecha de los estados financieros:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activo corriente	4,371,313	23,371,411
Pasivo corriente	(8,894,081)	(6,402,343)
Índice de liquidez	0.51	3.73

15. GESTIÓN DE RIESGOS: (Continuación)

15.3 Riesgo de capital

La Gerencia gestiona su capital tendiente para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras busca maximizar el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

16. PATRIMONIO:

Capital social

Con fecha 10 de julio del 2014, se inscribió en el Registro Mercantil un aumento de capital de US\$3,046,971 mediante la capitalización de la reserva legal y aportes futuras capitalizaciones por US\$198,296 y US\$2,848,675 respectivamente, con este aumento, desde esa fecha el capital social de la Compañía estaba conformado por 9.546.971 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una totalmente pagadas, distribuidos como sigue:

<u>Accionista</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Capital</u>	<u>%</u>
Fideicomiso Mf	Ecuador	3,093,219	32.40%
Martínez Fernández Gonzalo	Ecuador	9,546	0.10%
Martínez Fernández Mauricio	Ecuador	1,432,046	15.00%
Rodríguez Suarez Mauricio Andrés	Ecuador	477,348	5.00%
Sevilla Naranjo Gonzalo Abelardo	Ecuador	3,102,766	32.50%
Sevilla Quintana Esteban Gonzalo	Ecuador	1,432,046	15.00%
		9,546,971	100%
Aumento en trámite		4,000,002	
		13,546,973	

Con fecha 24 de diciembre del 2015, se inscribió en el Registro Mercantil un aumento de capital de US\$4,000,002 mediante la capitalización de utilidades retenidas; con este aumento, desde esa fecha el capital social de la Compañía estaba conformado por 13.546.973 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una totalmente pagadas.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

16. PATRIMONIO: (Continuación)

Aporte para futuras capitalizaciones

Con fecha 28 de diciembre del 2011, mediante Acta de Junta General de Accionista se aprobó transferir US\$3,250,000 del saldo a favor de los accionistas como Aportes para futuras capitalizaciones. Con fecha 10 de julio del 2014, la Compañía de este valor, capitalizó US\$2,848,675, con lo cual, al cierre del 2014 el saldo de esta cuenta fue de US\$401,325. En el 2015 este valor fue reclasificado a cuentas de accionistas según requerimientos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Resultados acumulados

✓ Reserva por valuación

Corresponde al reavaluo con base a un avaluo efectuado en años anteriores por un perito independiente a propiedad maquinaria y equipo.

✓ Efectos aplicación de NIIF

Los ajustes resultantes del proceso de conversión a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF aplicado por la Compañía al inicio del año de transición (2010) fueron registrados con cargo a esta cuenta como lo determina la NIIF I "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" cuyo efecto fue como se detalla a continuación:

<u>Ajustes por la conversión a NIIF a resultados</u>	
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar comerciales	(826,827)
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas	(2,614,989)
Baja de anticipo a proveedores	(453,507)
Provisión para por deterioro de propiedad, maquinaria y equipo	(2,255,833)
Provisión de beneficios definidos para empleados jubilación patronal e indemnización por desahucio	(394,859)
Reconocimiento del activo por impuestos diferidos	190,170
	<hr/>
<u>2016</u>	<u>(6,355,845)</u>
Reversión parcial de la baja de anticipos a proveedores	42,736
	<hr/>
	<u>6,313,109</u>

✓ Utilidades Ordinarias

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de La Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos, y ciertos pagos tales como redistribución de impuestos.

16. PATRIMONIO: (Continuación)

✓ Utilidades Retenidas (Continuación)

Para el 2015 se dio de baja US\$237,604 de una cuenta por cobrar a Bohwa Machinaria Corporation originada del Proyecto Hidroeléctrica Sopladora mismo que fue liquidado en años anteriores; y se registró US\$371,381 como dividendos declarados con crédito a cuentas de accionistas.

17. OTROS INGRESOS:

	2016	2015
Reversión provisión otras cuentas por pagar	143,758	207,552
Dividendos recibidos de Consorcio VALERO – SEMAICA	86,068	-
Reversión provisión proveedores	19,394	94,546
Reversión provisión vacaciones	-	103,071
Reconocimiento valor patrimonial proporcional	-	86,384
IVA reembolsado por clientes	-	67,129
Utilidad en venta de propiedad	-	50,000
Reversión de provisión jubilación patronal e indemnización por desahucio	-	38,512
Otros ingresos	25,719	174,429
	274,939	821,623

18. COSTOS Y GASTOS:

Para el 2016 y 2015 un resumen de los costos y gastos de administración y ventas fueron como sigue:

<u>Costos</u>	2016	2015
Materiales e insumos directos	39,072,786	28,770,825
Mano de obra directa	7,107,179	7,255,779
Otros costos	834,724	461,306
	47,013,963	36,487,910
<u>Gastos de administración y ventas</u>		
Servicios varios	770,695	933,373
Seguros	312,451	284,001
Mantenimiento y reparaciones	53,560	232,783
Suministros y materiales	129,737	71,239
Arrendamiento de inmuebles	71,330	31,113
Otros pérdidas	(1) 1,116,346	(1) 131,063
	(1) 401,139	(1) 977,929

13. COSTOS Y GASTOS: (Continuación)

(1) Para el 2015, corresponde principalmente a gastos sujetos a reembolsos por US\$1,218,484; obras liquidadas por US\$233,390; multas por US\$121,433; gastos no soportados por US\$115,903 y gasto jubilación patronal no deducible por US\$86,724.

19. DIFERENCIAS ENTRE LOS REGISTROS CONTABLES E INFORME:

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las cifras presentadas en el informe difieren de los registros contables de la Compañía, en los siguientes aspectos:

2016

	Según registros contables	Débito	Crédito	Según informe de auditoría
<u>Activo</u>				
Activo por impuestos corriente	583,948	175,608		759,556
<u>Pasivo</u>				
Pasivo por impuestos corriente	1,437,149	-	175,608	1,261,541
	<u>2,021,097</u>	<u>175,608</u>	<u>175,608</u>	<u>2,021,097</u>

2015

	Según registros contables	Débito	Crédito	Según informe de auditoría
<u>Activo</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,761,738	3,024	-	4,764,762
	<u>4,761,738</u>	<u>3,024</u>	<u>-</u>	<u>4,764,762</u>
<u>Pasivo</u>				
Obligaciones con instituciones financieras	-	-	3,024	3,024
	-	<u>3,024</u>	<u>3,024</u>	<u>3,024</u>
	<u>4,761,738</u>	<u>3,024</u>	<u>3,024</u>	<u>4,764,762</u>

20. ADJUSTES A PROVISIONES APLICACIONES:

Al 1 de enero de 2016 y 2015, los saldos iniciales de utilidades acumuladas han sido modificados retroactivamente, para reconocer el efecto de la adquisición de los permisos de explotación de hidrocarburos utilizando para el cálculo de las provisiones de jubilación patronal y devaluación, es decir para equalizar las diferencias de las provisiones por dicho cambio según el 19 de enero de 2016.

20. AJUSTES A PERÍODOS ANTERIORES: (Continuación)

También se modificaron retroactivamente los resultados del año 2015, disminuyendo la utilidad del año en US\$154,735. Los efectos de esta adopción, se indican a continuación:

	<u>Utilidades retenidas</u>		<u>Aumento (Disminución)</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014</u>
Reajuste tasa de descuento para hipótesis actuariales	(154,735)	-	Beneficios definidos para empleados, no corriente
Otros resultados integrales	(332,455)	(343,586)	

Al 31 de diciembre del 2015, debido al ajuste antes mencionado las cifras presentadas en este informe difieren de los registros contables inicialmente presentados por la Compañía, como se indica a continuación:

	<u>Ajustes</u>			<u>Según informe de Auditoría</u>
	<u>Según registros contables</u>	<u>Débito</u>	<u>Crédito</u>	
Pasivo				
Beneficios definidos para empleados, no corriente	1,637,918	-	487,190	2,125,108
Patrimonio				
Otros resultados integrales	-	332,455	-	(332,455)
Resultados acumuladas	1,315,413	154,735		1,160,678
	<u>2,953,331</u>	<u>487,190</u>	<u>487,190</u>	<u>2,953,331</u>

21. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA:

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de este informe (17 de marzo del 2017) no se han producido eventos adicionales que en opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia y están presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

Ing. Álvaro Piccini
Gerente General

Ing. Esteban Gervilla
Gerente General

