Índice | Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	2 - 4
Estado de Situación Financiera	5
Estado de Resultados Integrales	6
Estado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado de Flujos de Efectivo	8 - 9
Notas a los Estados Financieros	10 - 30

Abreviaturas usadas:

US$	-	Dólares de Estados Unidos de Norteamérica
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía	-	**SERVICIOS MISCELÁNEOS E GONZÁLEZ SEMEG CÍA. LTDA.**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de:
SERVICIOS MISCELÁNEOS E GONZÁLEZ SEMEG CÍA. LTDA.

Quito, 27 de julio de 2018

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **SERVICIOS MISCELÁNEOS E GONZÁLEZ SEMEG CÍA. LTDA.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, 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 **SERVICIOS MISCELÁNEOS E GONZÁLEZ SEMEG CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre de 2017 y el desempeño 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 (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de **SERVICIOS MISCELÁNEOS E GONZÁLEZ SEMEG CÍA. LTDA.** de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el informe anual de gerencia (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos). Se espera que el informe anual de gerencia esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el informe anual de gerencia cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta

información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, al leer el informe anual de gerencia, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los Socios y a la Administración de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de **SERVICIOS MISCELÁNEOS E GONZÁLEZ SEMEG CÍA. LTDA.** es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

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

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u 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 siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

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

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.

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

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

- Comunicamos a los responsables de la Administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

SC – RNAE No. 793
JHI ECUADOR CÍA. LTDA.

Norma Peñafiel
Socio
RCP No. 29825

SERVICIOS MISCELÁNEOS E GONZÁLEZ SEMEG CÍA. LTDA.

Estados de Situación Financiera
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	Diciembre 31, 2017	2016
ACTIVOS			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	**2.245.085**	2.573.818
Cuentas por cobrar comerciales	6	**14.951.335**	5.629.898
Otras cuentas por cobrar	7	**1.640.104**	103.588
Activos disponibles para la venta	8	**1.848.770**	2.684.539
Inventarios	9	**266.377**	321.797
Impuestos corrientes	16 a)	**153.220**	155.463
Total activo corriente		**21.104.891**	11.469.103
Activo no corriente:			
Propiedad, planta y equipo	10	**1.803.120**	1.680.871
Activos Intangibles	11	**23.396**	48.168
Total activo no corriente		**1.826.516**	1.729.039
TOTAL ACTIVOS		**22.931.407**	13.198.142
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente:			
Obligaciones financieras corto plazo	12	**1.528.345**	867.338
Cuentas por pagar comerciales	13	**5.659.449**	6.050.833
Beneficios a los empleados	15 a)	**204.499**	89.290
Impuestos corrientes	16 a)	**119.683**	433.343
Otras cuentas por pagar	14	**10.452.981**	2.927.900
Total pasivo corriente		**17.964.957**	10.368.704
Pasivo no corriente:			
Obligaciones por beneficios definidos	15 b)	**147.036**	102.218
Obligaciones financieras largo plazo	12	**2.592.352**	86.639
Total pasivo no corriente		**2.739.388**	188.857
TOTAL PASIVOS		**20.704.345**	10.557.561
PATRIMONIO (Véase estado adjunto)	17	**2.227.062**	2.640.581
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**22.931.407**	13.198.142

Eduardo González Osorio
Gerente General

Mayra Santana
Contadora General

Jairo Brito
Gerente Financiero

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros.

SERVICIOS MISCELÁNEOS E GONZÁLEZ SEMEG CÍA. LTDA.

Estados de Resultados Integrales
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	Diciembre 31, 2017	2016
Ingresos operacionales	18	**17.790.759**	5.207.670
Costo de Ventas	19	**(14.282.119)**	(3.070.606)
Utilidad bruta		**3.508.640**	2.137.064
Gastos de operación:			
Gastos de administración y ventas		**(2.734.276)**	(1.988.272)
Gastos financieros		**(166.417)**	(73.604)
Participación trabajadores		**(111.220)**	(26.732)
Total gastos operativos		**(3.011.913)**	(2.088.608)
Utilidad neta en operación		**496.727**	48.456
Otros ingresos y (gastos):			
Otros ingresos		**160.711**	116.172
Otros gastos		**(27.192)**	(13.146)
Utilidad antes de impuestos a las ganancias		**630.246**	151.482
Impuesto a las ganancias:			
Impuesto a la renta corriente	16 c)	**(167.696)**	(73.817)
Resultados integral total		**462.550**	77.665

Eduardo González Osorio
Gerente General

Mayra Santana
Contadora General

Jairo Brito
Gerente Financiero

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros.

SERVICIOS MISCELÁNEOS E GONZÁLEZ SEMEG CÍA. LTDA.

Estados de Cambios en el Patrimonio
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Adopción NIIFs	Superavit por Revalorización	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015	**500.000**	**2.011.477**	**209**	**(37)**	**489.908**	**(485.128)**	**2.516.429**
ORI	-	-	-	-	-	(75.547)	(75.547)
Aporte Futura Capitalización	-	648.404	-	-	-	-	648.404
Ajustes por saldos iniciales	-	-	-	-	-	(488.182)	(488.182)
Ajuste de cuentas transitorias	-	-	-	-	-	(192.596)	(192.596)
Ajuste por pérdida año anterior	-	-	-	-	-	35.496	35.496
Ajuste Impuestos años anteriores	-	-	-	-	-	118.913	118.913
Resultado integral total	-	-	-	-	-	77.664	77.664
Saldo al 31 de diciembre de 2016	**500.000**	**2.659.881**	**209**	**(37)**	**489.908**	**(1.009.380)**	**2.640.581**
ORI	-	-	-	-	-	(10.537)	(10.537)
Baja de cuentas incobrables	-	-	-	-	-	(186.528)	(186.528)
Ajustes	-	-	-	-	-	(679.004)	(679.004)
Resultado integral total	-	-	-	-	-	462.550	462.550
Saldo al 31 de diciembre de 2017	**500.000**	**2.659.881**	**209**	**(37)**	**489.908**	**(1.422.899)**	**2.227.062**

Eduardo González Osorio
Gerente General

Mayra Santana
Contadora General

Jairo Brito
Gerente Financiero

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros.

SERVICIOS MISCELÁNEOS E GONZÁLEZ SEMEG CÍA. LTDA.

Estados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Diciembre 31,	
	2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	**8.296.094**	4.770.620
Efectivo pagado a proveedores y empleados	**(11.494.923)**	(2.547.567)
Impuesto a la renta	**(167.696)**	(73.816)
Otros ingresos (egresos)	**133.519**	30.778
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	**(3.233.006)**	2.180.015
Flujo de efectivo por las actividades de inversión:		
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	**(262.447)**	-
Ventas o bajas de propiedad, planta y equipo	**-**	525.233
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de inversión	**(262.447)**	525.233
Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Pagos de préstamos bancarios	**3.166.720**	(150.534)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	**3.166.720**	(150.534)
(Disminución) aumento en el efectivo y equivalentes	**(328.733)**	2.554.714
Efectivo y equivalentes al inicio del año	**2.573.818**	19.104
Efectivo y equivalentes al final del año	**2.245.085**	**2.573.818**

SERVICIOS MISCELÁNEOS E GONZÁLEZ SEMEG CÍA. LTDA.

Estados de Flujos de Efectivo (Continúa)
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Diciembre 31,	
	2017	2016
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo (utilizado) provisto por las actividades de operación:		
Resultado neto	**462.650**	77.665
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	**164.970**	184.970
Participación trabajadores	**-**	26.732
Costo de ventas	**-**	1.283.946
Gastos Generales	**-**	(625.815)
Cambio en activos y pasivos:		
Disminución en cuentas por cobrar	**(9.494.665)**	(437.050)
(Disminución) aumento en otras cuentas por cobrar	**(1.536.516)**	303.211
Aumento (disminución) en inventarios	**55.420**	(107.140)
Aumento (disminución) en activos disponibles para la venta	**159.041**	(72.417)
Aumento en activos por impuestos corrientes	**2.243**	920.727
Disminución en cuentas por pagar	**(391.384)**	(1.063.909)
Disminución en pasivos por impuestos corrientes	**(313.660)**	(93.747)
Aumento en anticipo de clientes	**-**	1.977.688
Aumento en pasivos a largo plazo	**-**	7.479
Aumento Beneficios a empleados	**115.209**	-
Aumento otras por pagar	**7.525.081**	-
Aumento(disminución) en pasivos acumulados	**18.705**	(202.325)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	**(3.233.006)**	**2.180.015**

Eduardo González Osorio
Gerente General

Mayra Santana
Contadora General

Jairo Brito
Gerente Financiero

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros.

NOTA 1 - OPERACIONES

SERVICIOS MISCELÁNEOS E GONZÁLEZ SEMEG CÍA. LTDA. es una compañía ecuatoriana constituida el 27 de noviembre de 2009 en la ciudad de Quito, República del Ecuador, fue autorizada para operar por la Superintendencia de Compañías según resolución No. SC.IJ.DJC:Q.09.005299 e inscrita en el Registro Mercantil el 23 de diciembre de 2009.

El objeto principal de la Compañía es la prestación de servicios para la industria hidrocarburífera, así como la construcción y diseño de obras civiles y eléctricas; la comercialización al por mayor y menor de materiales de electromecánicos. Para el desarrollo de estas actividades y otras que constan en su objeto social la compañía puede participar como socio o accionistas en la constitución de otras compañías.

Con fecha 28 de agosto de 2014 la compañía aumentó el capital social en la suma US$ 300,000, y de esta manera fijar el nuevo capital en la cantidad de US$ 305,000; este aumento de capital fue inscrito en el Registro Mercantil el 16 de septiembre del mismo año.

Sus socios son personas naturales de nacionalidad ecuatoriana.

La administración de la compañía está ubicada en la ciudad de Quito, Avenida República del Salvador y Suiza, Edificio Diamond, Piso 12.

APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 han sido emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía, la administración prevé que la Junta General de Socios aprobará los estados financieros sin modificaciones.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Declaración de cumplimiento

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

b) Bases de preparación

Los estados financieros de SERVICIOS MISCELÁNEOS E GONZÁLEZ SEMEG CIA. LTDA., comprenden los estados de situación financiera, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2017 y 2016. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

c) Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigor y que la Compañía no ha

adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes"	1 de enero 2018
CINIIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contrato de seguros".	1 de enero 2021

d) Registros contables y unidad monetaria

Los estados financieros y los registros contables de la Compañía se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

e) Activos financieros

Los activos financieros cubiertos por la NIC 29 se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o como derivados designados como instrumentos de cobertura.

f) Pasivos financieros

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 29 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar o como derivados designados como instrumentos de cobertura. La compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

g) Efectivo y equivalentes del efectivo

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como efectivo y equivalentes del efectivo a los saldos en caja y bancos. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

h) Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar clientes están registradas al valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el devengamiento de los cobros y deterioro de existir no se realiza el método de la tasa efectiva ya que los cobros no superan los 45 días.

Las cuentas por cobrar clientes incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización.

Las cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

i) Propiedad, planta y equipo

Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedad, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo de adquisición.

El costo de propiedad planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con el funcionamiento y la ubicación del activo.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de su valor.

Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedad, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, sin considerar el valor residual.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedad, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil (en años)
Edificios y bienes inmuebles	20
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Maquinaria y equipo	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Retiro o venta de propiedad, planta y equipo

La utilidad o pérdida que se origine del retiro o venta de una partida de propiedad, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, misma que se reconoce en resultados.

Cuando se realice una venta o retiro de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

j) Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar son pasivos financieros cuyos pagos se derivan de facturas o valores preestablecidos.

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

k) Costos financieros

Los costos financieros relacionados a la adquisición, construcción o producción se capitalizan como parte del costo de los respectivos bienes, Los demás costos por intereses se registran como gastos en el periodo en que se incurren, estos intereses están relacionados con los préstamos obtenidos por la compañía.

l) Impuestos

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

Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se calcula considerando la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles. El impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada ejercicio económico.

Impuestos diferidos

El impuesto 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 impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. 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.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben cuantificarse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el ejercicio económico en el cual 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 reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de 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.

Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser 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; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

m) Provisiones

La compañía reconoce las provisiones cuando tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, 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.

n) Beneficios a empleados

Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método Actuarial de Costeo de Crédito Proyectado, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Bajo este método los beneficios de pensiones deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del Plan, de tal suerte que se atribuyan a la misma cantidad de beneficios a cada año de servicio. Tomando en consideración el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula utilizando la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

o) Reconocimientos de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar el mismo que es identificado a través del Método de Avance de Obra.

Contratos de construcción

Los ingresos provenientes de contratos de construcción se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato. El estado de terminación del contrato se determina de la siguiente manera:

Los ingresos por servicios de construcción se reconocen como ingresos de actividades ordinarias por referencia al estado de avance de obra relacionadas con la construcción de distintos proyectos adjudicados.

p) Costos y gastos

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

q) Reserva legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías limitadas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 5% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 20% del capital social de la compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los socios, excepto en caso de liquidación de la compañía.

NOTA 3 – USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones.

La gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones significativas utilizadas por la gerencia:

Estimación para cuentas incobrables de deudores comerciales

La estimación para cuentas incobrables de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto

La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada por la gerencia en base a un análisis de la antigüedad de las partidas.

Vida útil de propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo se registra al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y

el valor de recuperación estimado, de acuerdo con la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

Impuestos

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores de existir, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente significativo relacionado con impuestos.

Obligaciones por beneficios a empleados

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión y beneficios por terminación de empleo se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de los Bonos Corporativos de Alta Calidad del Ecuador que es equivalente al 4.02%, en vista de que en el país no existe un mercado de valores amplio.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según Registro Oficial No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período sobre el cual se informa, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

NOTA 4 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se conformaban de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
	Corriente	Corriente
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros medidos al valor nominal		
Efectivo y equivalentes de efectivo	**2,245,085**	2,573,818
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales	**14,951,335**	5,629,898
Otras cuentas por cobrar	**1,640,104**	103,588
Activos financieros	**18,836,524**	8,307,304
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar proveedores	**5,659,449**	6,050,833
Otras cuentas por pagar	**10,452,981**	2,927,900
Pasivos financieros	**16,112,430**	8,978,733

NOTA 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el efectivo y equivalente de efectivo se formaba de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Bancos:		
Pacífico Cta. Cte. 7731086	**9,732**	67,000
Pacífico Cta. Cte. 775041-2	**2,107,617**	2,505,115
Pacífico Cta. Cte. 7563035	**-**	1,703
Pichincha Cta. Cte. 2100146518	**3,325**	-
Pichincha Cta. Cte. 3497171104	**37,671**	-
Internacional Cta. Cte. 6600602532	**86,740**	-
	2,245,085	2,573,818

NOTA 6 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las cuentas por cobrar comerciales se formaban de la siguiente: manera:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
(I) Clientes	**7,203,047**	434,160
(II) Cuentas por cobrar NIC 11	**7,748,288**	5,195,738
	14,951,335	5,629,898

Un detalle de clientes al 31 de diciembre de 2017 es como sigue:

	Diciembre 31, 2017
(I) Clientes:	
Grupo China Gezhouba Cía. Ltda.	7,114,618
Ecuawagen S.A.	26,470
Martínez Escobar Julio Eduardo	20,000
Corporación Cabrera Jaramillo Transportes Cía. Ltda.	20,000
Inmobiliaria Stareya S.A.	19,750
Otros	2,209
	7,203,047

(II) El saldo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 de Cuentas por Cobrar corresponde a ingresos que a la fecha de balance no han sido facturados, los mismos han sido registros de acuerdo con el avance de obra y actas de entrega-recepción de los proyectos.

NOTA 7 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Anticipo a proveedores	**1,635,642**	61,184
Seguros pagados por anticipado	**2,619**	25,554
Otros anticipos entregados	-	14,980
Depósitos en garantía	**1,400**	1,870
Otras	**443**	-
	1,640,104	103,588

NOTA 8 – ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los activos disponibles para la venta se formaban de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Vehículos	**475,171**	634,211
Maquinarias y herramientas	**1,373,599**	1,373,599
Edificios	-	676,729
	1,848,770	2,684,539

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los activos disponibles para la venta corresponden a saldos que, durante el transcurso del año, la compañía ha optado como procedimiento, compensar con sus cuentas por pagar a proveedores mediante negociación.

El propósito de la compañía es disminuir las obligaciones pendientes de pago de los años 2014 y 2015 con la venta de los ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA, ya que la Gerencia quiere honrar deudas pendientes conforme los proveedores correspondientes reclamen sus derechos. La compañía espera bajar sus ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA en un 30% para el año 2018, estimación que su cumplimiento dependerá de las negociaciones que se realicen con los proveedores mencionados.

NOTA 9 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Suministros y materiales	**73,508**	46,337
Repuestos y herramientas	**192,869**	275,460
	266,377	321,797

La compañía no considera necesario mantener una provisión por obsolescencia de los inventarios.

(espacio en blanco)

NOTA 10 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la propiedad, planta y equipo se formaba de la siguiente manera:

	Saldo al 31/12/2015	Adiciones	Venta/ Baja	Ajuste	Reclasificación	Saldo al 31/12/2016	Adiciones	Saldo al 31/12/2017
No depreciables:								
Terreno	-	-	-	-	211,142	211,142	-	**211,142**
Depreciables:								
Edificios	2,139,088	-	(617,920)	-	-	1,521,168	-	**1,521,168**
Muebles y enseres	87,676	-	-	(380)	-	87,296	8,400	**95,696**
Equipo de cómputo	139,900	-	-	(1,395)	-	138,505	6,947	**145,452**
Equipo de oficina	66,503	-	-	-	-	66,503	-	**66,503**
Vehículos	-	113,158	-	-	(113,158)	-	271,872	**271,872**
Costo histórico	2,433,167	113,158	(617,920)	(1,775)	97,984	2,024,614	287,219	**2,311,833**
Depreciación acumulada	(276,894)	(159,537)	105,873	(13,185)	-	(343,743)	(164,970)	**(508,713)**
	2,156,273	(46,379)	(512,047)	(14,960)	97,984	1,680,871	122,249	**1,803,120**

NOTA 11 – ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los activos intangibles se formaban de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Licencias, marcas y patentes	**127,164**	127,164
Amortización acumulada	**(103,768)**	(78,996)
	23,396	48,168

NOTA 12 – OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Sobregiros bancarios:		
Pichincha	-	1,840
Internacional	-	45,884
	-	47,724
(I) Obligaciones financieras:		
Corto plazo:		
Banco del Pacífico	**1,528,345**	819,614
Largo plazo:		
Banco del Pacífico	**2,592,352**	86,639
	4,120,697	906,253

(espacio en blanco)

(I) Un detalle de las obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

		Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa de interés	Diciembre 31, 2017	2016
Corto Plazo:						
	Banco del Pacífico	23/06/2016	14/05/2018	8.95%	**41,980**	94,607
	Banco del Pacífico	10/06/2016	01/05/2018	8.95%	**44,659**	100,645
	Banco del Pacífico	13/10/2015	02/10/2017	8.95%	-	109,610
	Banco del Pacífico	13/10/2015	02/10/2017	8.95%	-	109,610
	Banco del Pacífico	16/12/2015	05/12/2017	8.95%	-	70,508
	Banco del Pacífico	17/10/2016	15/04/2017	8.95%	-	334,634
	Banco del Pacífico	30/08/2017	15/07/2020	8.95%	**248,671**	-
	Banco del Pacífico	19/11/2017	05/08/2020	9.84%	**556,408**	-
	Banco del Pacífico	05/12/2017	21/08/2020	9.76%	**572,771**	-
	Banco del Pacífico	15/12/2017	29/11/2020	8.95%	**63,856**	-
					1,528,345	819,614

		Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa de interés	Diciembre 31, 2017	2016
Largo Plazo:						
	Banco del Pacífico	24/05/2016	14/05/2018	8.95%	-	41,980
	Banco del Pacífico	11/05/2016	01/05/2018	8.95%	-	44,659
	Banco del Pacífico	30/08/2017	15/07/2020	8.95%	**409,525**	-
	Banco del Pacífico	19/11/2017	05/08/2020	9.84%	**1,112,675**	-
	Banco del Pacífico	05/12/2017	21/08/2020	9.76%	**927,229**	-
	Banco del Pacífico	15/12/2017	29/11/2020	8.95%	**142,923**	-
					2,592,352	86,639

NOTA 13 – CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las cuentas por pagar comerciales se formaban de la siguiente manera:

	Diciembre 31, 2017	2016
	(en U.S. dólares)	
(I) Proveedores locales	**5,582,325**	5,772,475
Otros proveedores	**77,124**	278,358
	5,659,449	6,050,833

(espacio en blanco)

Un detalle de los proveedores locales al 31 de diciembre de 2017 es como sigue:

	Diciembre 31, 2017
(I) Proveedores locales:	
Erazo Figueroa Fausto Edmundo	790,074
Teldata	261,889
Sedemi	258,026
Intellprojects Cía. Ltda.	253,225
Naveda Argoti Luis Arsecio	186,392
Orientoil S.A.	178,539
Corporación Cabrera Jaramillo Transportes Cía. Ltda.	174,483
Rivera Sánchez Marco Vinicio	143,636
Otros clientes	3,336,061
	5,582,325

Cuentas por pagar proveedores, se originan por la compra de bienes y servicios locales.

NOTA 14 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Anticipo de clientes locales	**10,181,595**	2,504,127
Otras	**271,386**	423,773
	10,452,981	2,927,900

NOTA 15 – BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

(a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los beneficios a empleados corto plazo se formaban de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Décimo tercer sueldo	**6,834**	7,043
Décimo cuarto sueldo	**7,440**	5,656
Fondos de reserva	**2,452**	1,971
Vacaciones	**76,553**	47,888
Participación a trabajadores	**111,220**	26,732
	204,499	89,290

(b) Obligaciones por beneficios definidos de post empleo y terminación de empleo:

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

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las obligaciones por beneficios definidos de post empleo y terminación de empleo se formaban de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2017	**2016**
	(en U.S. dólares)	
Provisión para jubilación patronal	**81,405**	66,316
Provisión para desahucio	**65,631**	35,902
	147,036	102,218

El movimiento de esta reserva es como sigue:

	Jubilación Patronal	Bonificación por Desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	-	-
Incrementos ORI	53,350	22,196	75,546
Beneficios pagados	12,966	13,706	26,672
Saldo al 31 de diciembre de 2016	66,316	35,902	102,218
Incrementos al gasto del año	28,479	23,449	51,928
Incrementos ORI	(13,390)	23,927	10,537
Beneficios pagados	-	(17,647)	(17,647)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	**81,405**	**65,631**	**147,036**

El saldo de la reserva para jubilación patronal constituye la obligación que tiene la Compañía de reconocer una pensión a todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una

misma institución de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo. La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "prospectiva" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

NOTA 16 –IMPUESTOS

(a) Saldos de impuestos por cobrar y pagar

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las cuentas por cobrar y por pagar por impuestos se formaban de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Por cobrar:		
Crédito tributario por IVA	**44,065**	129,330
Crédito tributario ejercicio corriente	**109,155**	26,133
Retenciones en la fuente IVA	**-**	-
	153,220	155,463
Por pagar:		
Retenciones en la fuente Impuesto a la Renta	**14,865**	-
Retenciones en la fuente IVA	**29,371**	-
Impuestos por pagar	**75,447**	433,343
	119,683	433,343

(a) Tasas de impuesto a la renta

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. No obstante, a partir del ejercicio fiscal 2015, la tarifa impositiva será del 25% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Asimismo, se aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible, a la sociedad que incumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(b) Anticipo de impuesto a la renta

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

(c) Conciliación del resultado contable - tributario

Las partidas que concilian la utilidad contable y la utilidad tributable para el cálculo del impuesto a la renta de los años 2017 y 2016 fueron las siguientes:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores	**741,466**	178,213
Participación de los empleados y trabajadores en las utilidades	**(111,220)**	(26,732)
Utilidad antes del impuesto a la renta	**630,246**	151,481
Más - Gastos no deducibles	**40,539**	37,140
Utilidad tributable	**670,785**	188,621
Tasa de impuesto a la renta	**25%**	22%
Impuesto a la renta causado	**167,696**	41,497
Anticipo determinado para el ejercicio corriente **Nota 16 (c)**	**66,498**	73,817
Rebaja del saldo del anticipo - Decreto ejecutivo N° 210 **Nota 16 (c)**	**(10,453)**	-
Anticipo reducido para el ejercicio corriente	**56,045**	73,817
Impuesto a la renta del ejercicio	**167,696**	73,817

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Provisión para impuesto a la renta corriente	**167,696**	73,817
Menos		
Retenciones en la fuente del año corriente	**(210,353)**	(26,133)
Anticipo pagado	**(40,365)**	-
Crédito tributario del año anterior	**(26,133)**	(45,763)
Impuesto a la renta por recuperar	**(109,155)**	1,921

(d) Situación tributaria

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

NOTA 17 – PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2017 las participaciones iguales, acumulativas e individuales son de 500.000 participaciones de US$ 1 cada una, para el año 2017 se mantiene el mismo número de participaciones de US$ 1 cada una.

(a) Reserva de capital

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo deudor de la reserva de capital generado hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta resultados acumulados.

(b) Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

(c) Reserva de primera adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo deudor proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), solo podrá ser absorbido por los resultados acumulados y las del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

NOTA 18 – INGRESOS OPERACIONALES

Durante los años 2017 y 2016, los ingresos ordinarios se formaban de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Prestación de servicios de construcción	**15,238,210**	11,932
Prestación de servicios de construcción Avance de Obra	**2,552,549**	5,195,738
	17,790,759	5,207,670

NOTA 19 – COSTO DE VENTAS

Durante los años 2017 y 2016, el costo de ventas se formaba de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Proyecto Bahía	**6,911,446**	775,328
Proyecto Jama	**4,522,069**	2,294,664
Proyecto Calderón	**2,375,422**	614
Proyecto Casas	**473,182**	-
	14,282,119	3,070,606

NOTA 20 - OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen las cuentas por pagar de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

Mitigación de riesgos

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios de los riesgos de capital y de crédito. La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

(a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que la Compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee. Así, entre los más comunes se encuentran:

- Riesgo de que las tasas de interés de sus inversiones o deudas sufran variaciones a la baja o al alza, respectivamente.
- Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.
- Riesgo de que las materias primas (commodities) que afectan directamente la operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus precios.

Dentro de los mecanismos más usuales de mitigación de estos riesgos se encuentra la diversificación de activos y pasivos.

- Riesgo de tasa de interés
  El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés es mínima, ya que sus obligaciones con acreedores no generan intereses.

- Riesgo de tipo de cambio
  El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio.

  Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía realiza sus operaciones en Dólares de E.U.A., moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

(c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, del financiamiento de la casa matriz y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

(espacio en blanco)

NOTA 21 - HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2017.

Eduardo González Osorio **Gerente General**	Mayra Santana **Contadora General**	Jairo Brito **Gerente Financiero**