

INTEGRAL S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en U.S. dólares)**

ACTIVOS	Notas	2017	2016
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos	3	193,185	238,603
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	2,055,355	1,278,190
Activos por impuestos corrientes	7	201,336	188,546
Total activos corrientes		<u>2,449,876</u>	<u>1,705,339</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Inversiones en negocios conjuntos y total activos no corrientes	5	<u>173,059</u>	<u>76,835</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2,622,935</u>	<u>1,782,174</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	6	2,090,354	870,098
Pasivos por impuestos corrientes	7	260,485	238,322
Total pasivos corrientes		<u>2,350,839</u>	<u>1,108,420</u>
TOTAL PASIVOS		<u>2,350,839</u>	<u>1,108,420</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	9	2,000	2,000
Resultados acumulados	9	270,096	671,754
TOTAL PATRIMONIO		<u>272,096</u>	<u>673,754</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2,622,935</u>	<u>1,782,174</u>

Ver notas a los estados financieros



Dr. Lautaro Merchán
Apoderado



Ing. Jenny Falconi
Contadora General

INTEGRAL S.A.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en U.S. dólares)**

	Notas	2017	2016
INGRESOS ORDINARIOS	10	1,040,613	1,021,127
GASTOS OPERACIONALES			
Costos operacionales	11	(646,745)	(641,467)
Gastos de administración y ventas	11	(58,829)	(119,944)
Gastos financieros		<u>(58)</u>	<u>(467)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		334,981	259,229
Impuesto a la renta:			
Corriente y total	7	<u>(57,875)</u>	<u>(51,763)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		277,106	207,466
Otro resultado integral		<u>6,206</u>	<u>(6,790)</u>
UTILIDAD NETA Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>283,312</u>	<u>200,676</u>

Ver notas a los estados financieros

Dr. Lautaro Merchán
ApoderadoIng. Jorge Falconi
Gerente General

INTEGRAL S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en U.S. dólares)**

	Capital	Otro resultado integral	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2016	2,000	(6,426)	734,636	730,210
Pago de dividendos	-	-	(257,132)	(257,132)
Otro resultado integral	-	(6,790)	-	(6,790)
Utilidad del ejercicio	-	-	207,466	207,466
Saldos al 31 de diciembre del 2016	2,000	(13,216)	684,970	673,754
Dividendos distribuidos	-	-	(684,970)	(684,970)
Otro resultado integral	-	6,206	-	6,206
Utilidad del ejercicio	-	-	277,106	277,106
Saldos al 31 de diciembre del 2017	2,000	(7,010)	277,106	272,096

Ver notas a los estados financieros



Dr. Lautaro Merchán
Apoderado

Idel J. Falconi
Certificadora General

INTEGRAL S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en U.S. dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Recibido de clientes		277,782	1,307,359
Pagos a proveedores y a empleados		(300,858)	(851,850)
Impuesto a la renta		(22,342)	(33,922)
		<u> </u>	<u> </u>
Flujo neto de efectivo utilizado en / proveniente de actividades de operación		<u>(45,418)</u>	<u>421,587</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Dividendos pagados y total Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de Financiamiento		<u> </u>	<u>(257,132)</u>
EFFECTIVO Y BANCOS			
Disminución / Aumento neto en efectivo y bancos		(45,418)	164,455
Saldos al comienzo del año		<u>238,603</u>	<u>74,148</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	3	<u>193,185</u>	<u>238,603</u>

Ver notas a los estados financieros

Dr. Lautaro Merchán
ApoderadoIng. Jenny Falconi
Consejera General

INTEGRAL S.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

Integral S.A., es sucursal de la empresa INTEGRAL S.A. de Colombia. Con fecha 12 de noviembre del 2012, en el Registro Mercantil se inscribe la constitución del establecimiento de la Sucursal en el Ecuador, inicialmente con domicilio civil en la ciudad de Quito, posteriormente la compañía decide el cambio del domicilio a la ciudad de Cuenca, debido a que sus operaciones las va a realizar en la provincia del Azuay.

La sociedad tendrá por objeto el ejercicio de la ingeniería de consulta en todos sus campos y particularmente en el diseño, asesoría, supervisión, inspección o interventoría, auditoría, montaje o instalación de obras de cualquier naturaleza; en la gerencia de proyectos y en la gerencia de construcción de obras públicas o privadas de cualquier naturaleza, incluidas las gestiones, alianzas y subcontrataciones para ejecutar contratos de ingeniería, procura y construcción y desarrollo de soluciones globales en ingeniería y demás actividades relacionadas con su objeto social.

Los ingresos y operaciones de la Sucursal durante los años 2017 y 2016, se relacionan con la prestación de servicios al Consorcio Hidrojubones, el cual a su vez suscribe con la Empresa Pública Estratégica Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP, un contrato por Consultoría de Gerenciamiento y Fiscalización de la Central Hidroeléctrica Minas San Francisco. La Sucursal participa como socia de dicho consorcio en el 25%.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros de la Compañía son aquellas descritas en los siguientes incisos y se han aplicado en forma consistente para los años presentados.

2.1 BASES DE PRESENTACIÓN

Declaración de cumplimiento y bases de presentación y revelación.- Los estados financieros adjuntos de INTEGRAL S.A., son responsabilidad de la Administración de la Compañía y han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional y de circulación en el Ecuador (dólar estadounidense). Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico; el cual generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

MODIFICACIONES E INCORPORACIÓN DE NUEVAS NORMAS FINANCIERAS PRONUNCIAMIENTOS RECIENTES

A la fecha de emisión de estos estados financieros, las mejoras anuales que se han realizado a las Normas Internacionales de Información Financiera y Normas Internacionales de Contabilidad por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), se indican seguidamente:

<u>Mejoramientos anuales Ciclo 2015-2017</u>		<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 3	Combinaciones de Negocios	Enero 1, 2019
NIC 11	Acuerdos Conjuntos	Enero 1, 2019
NIC 12	Impuesto a las Ganancias	Enero 1, 2019
NIC 23	Costos por Préstamos	Enero 1, 2019

De todas estas modificaciones que entran en vigencia a partir del 1 de enero del 2019, se permite su aplicación anticipada.

<u>Normas nuevas o enmendadas</u>		<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 2	Clasificación y Medición de Transacciones de Pagos Basados en Acciones	Enero 1, 2018
NIIF 7	Revelaciones adicionales y enmiendas por consecuencia resultantes del NIIF 9	Enero 1, 2018
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
NIIF 10	Venta o aportación de activos entre un Inversorista y su Asociada o Negocios Conjuntos	Fecha a determinarse
NIC 28		
NIC 12	Reconocimiento de Activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	Enero 1, 2017

La Administración de la Compañía basada en la naturaleza de sus operaciones, considera que la adopción de las enmiendas, interpretaciones y normas nuevas mencionadas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, la mayoría de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

La Administración de la Compañía se encuentra evaluando el impacto de la adopción de la NIIF 15 y NIIF 9 y considera que no habrá impactos significativos en la aplicación de estas normas.

2.2 ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Conforme a las NIIF, la preparación de los estados financieros requiere el uso de estimaciones contables. También implica a que a Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Estas estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

Los principales supuestos en relación con hechos futuros y otras fuentes de las estimaciones propensas a variaciones a la fecha de los estados financieros y que por su naturaleza pueden causar ajustes a las cifras de los activos y pasivos en los estados financieros del próximo año, se presenta a continuación:

Estimación de porcentaje de realización.- Al inicio del año, la Casa Matriz y la Sucursal determinan el porcentaje de realización y margen de utilidad del proyecto a desarrollarse cada año mientras dure el proyecto; sin embargo, estos indicadores anuales pueden variar de los inicialmente presupuestados, conforme el avance real del proyecto.

De darse esta situación la Compañía reprograma la planificación del proyecto, lo cual cambia el porcentaje de realización, el margen de utilidad del mismo y consecuentemente, el ingreso reconocido del período.

2.3 EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos reconocidos en los estados financieros comprenden el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad. Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

2.4 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.- Se basa en la utilidad gravable registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta al final de cada período aprobada por la Autoridad Tributaria.

Impuestos diferidos.- Se calculan sobre las diferencias temporarias (imponibles o deducibles) existentes a la fecha del balance que nacen de la comparación entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos del reporte financiero. Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por todas las diferencias temporarias deducibles, pérdidas tributarias a compensar, entre otras, en la medida en que sea probable recuperar dichos importes con la utilidad gravable contra las cuales las diferencias temporarias deducibles pueden ser utilizadas. Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles.

En general, los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden 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 y se presentan netos en los estados financieros. La Compañía realiza la compensación de activos con pasivos por impuestos, solo si se tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos frente a la autoridad tributaria.

Impuestos corrientes y diferidos.- Se reconocen como ingreso o gasto, y se registran en el resultado del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera de los resultados, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados.

2.5 PROVISIONES

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que se tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación.

El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada período, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. La provisión se mide aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación.

2.6 INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS

Llamamos negocio conjunto al acuerdo conjunto por el cual la compañía y las partes que tienen control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos netos del acuerdo.

conjunto. Control conjunto es el acuerdo contractual para compartir el control de un acuerdo, existe solamente cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes que comparten el control.

De conformidad al método de participación, los negocios conjuntos inicialmente se contabilizan en el estado de situación financiera al costo, y se ajustan posteriormente para reconocer las ganancias o pérdidas y otros resultados integrales del negocio conjunto. Las pérdidas de un negocio conjunto en exceso respecto a la participación de la Compañía se reconocen siempre y cuando la Sucursal haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre del negocio conjunto.

2.7 DIVIDENDOS DISTRIBUIDOS

Los dividendos distribuidos a los accionistas de la Compañía se deducen del patrimonio en el período en que los dividendos han sido aprobados por los accionistas.

2.8 INGRESOS

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar por la venta de bienes y servicios, considerando el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y puedan ser confiablemente medidos. Se registrarán de acuerdo a su devengamiento.

Ingresos por servicios de consultoría y gerenciamiento.- Se reconocen de conformidad con el porcentaje de realización del proyecto. Bajo este método, el porcentaje de realización devengado durante el año se aplica al valor total del contrato, con el propósito de obtener los ingresos del período, este valor también se obtiene de aplicar el margen de utilidad presupuestado a los costos reales incurridos en el período. De conformidad a los costos reales incurridos, se actualizan el porcentaje de terminación y el margen de utilidad presupuestado.

Ingresos diferidos.- Las transacciones por las cuales la Compañía recibe efectivo se registran como ingresos diferidos y se registran en los resultados del año en la medida en que van incurriendo.

Ingresos por intereses.- Los ingresos por intereses son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del monto invertido o que está pendiente de pago y de la tasa de interés efectiva.

2.9 COSTOS Y GASTOS

Los costos y gastos se registran sobre la base del costo. Se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento, independientemente de la fecha en que se haya realizado su pago y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.10 COMPENSACIÓN DE SALDOS Y TRANSACCIONES

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, excepto en 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.

Se presentan netos en resultados, los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

2.11 ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Compañía en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender un activo financiero.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.- Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado, menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar son dadas de baja o por deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de servicios es de 30 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluirán una estimación para reducir su valor al de probable realización. Dicha estimación se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

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.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado.- El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados como gasto o como ingreso.

Baja de un activo financiero.- Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

2.12 PASIVOS FINANCIEROS

Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía.- Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Pasivos financieros medidos al costo amortizado.- Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo.

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.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El periodo de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se liquiden de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

Baja de un pasivo financiero.- Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado.

3. EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos se componen de lo siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Bancos y total	<u>193,185</u>	<u>238,603</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se componen de lo siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Consortio Hidrojubones (1) (Nota 12)	1,662,133	989,320
Derecho de cobro (2)	<u>170,662</u>	<u>66,610</u>
Subtotal	<u>1,832,795</u>	<u>1,055,930</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Compañías relacionadas (3) (Nota 12)	220,424	220,424
Otras cuentas por cobrar	<u>2,136</u>	<u>1,836</u>
Total	<u>2,055,355</u>	<u>1,278,190</u>

(1) Corresponde a la facturación emitida al Consorcio por los servicios ejecutados.

(2) Corresponde al reconocimiento de las planillas de noviembre y diciembre del 2017, aprobado por el Departamento de Programación y Control del proyecto, pero aún no facturado.

(3) Corresponden a dos aportes realizados por Integral S.A. - Ecuador como socio al Consorcio Hidrojubones por USD 125,976 y USD 94,448 en abril 24 y octubre 10 del 2014 respectivamente.

La gerencia de la Compañía considera que el importe en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

Un detalle de la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar vigentes y no deterioradas al 31 de diciembre se presenta a continuación:

<u>Antigüedad</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Vigentes y no deterioradas	1,549,809	352,384
Más de 91 días	<u>282,986</u>	<u>703,546</u>
Total	<u>1,832,795</u>	<u>1,055,930</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía no ha reconocido una estimación para cuentas de cobro dudosas debido a que la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar son recuperables.

5. NEGOCIOS CONJUNTOS

El detalle de la Sucursal en el que participa como socia es el siguiente:

<u>Negocio Conjunto</u>	<u>Participación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		(en U.S. dólares)	
Consorcio Hidrojubones	25%	<u>173,059</u>	<u>76,835</u>

Con fecha 25 de septiembre del 2012 se conforma la Asociación que llevará por nombre CONSORCIO HIDROJUBONES. Las partes asociadas del consorcio son: CAMINOSCA S.A. (25%), GAS NATURAL FENOSA ENGINEERING, S.L.U. (25%), INTEGRAL S.A. (25%) y ASTEC CÍA. LTDA.(25%); el mismo que ejecutará los Servicios de Consultoría para la "Fiscalización de la Construcción de Obras Civiles, Líneas de Transmisión, Ingeniería de Detalle, Fabricación, Suministro, Montaje y Pruebas de Equipamiento y Puesta en Servicio de la Central Hidroeléctrica Minas San Francisco, en cumplimiento del contrato adjudicado por la Empresa Pública Estratégica Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC E.P. mediante Resolución de Adjudicación CELEC EP GG-ENJ-310-12 de fecha 11 de septiembre de 2012 que adjudicó a favor de la asociación por conformarse. El valor del contrato asciende a USD 29,693,117. El plazo para la ejecución del mismo es 57 meses.

6. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Cuentas por pagar relacionadas (Nota 12)	1,204,197	839,056
Proveedores locales	<u>3,876</u>	<u>3,245</u>
Subtotal	1,208,073	842,301
Otras cuentas por pagar:		
Derecho de pago al exterior (planilla) (Nota 12)	169,516	-
Integral S.A. Matriz Colombia (Nota 12)	27,500	27,500
Dividendos por pagar (Nota 12)	684,970	-
Otras cuentas por pagar	<u>295</u>	<u>297</u>
Subtotal	<u>882,281</u>	<u>27,797</u>
Total	<u>2,090,354</u>	<u>870,098</u>

7. IMPUESTOS CORRIENTES

Activos y pasivos por impuestos corrientes.- Los activos y pasivos por impuestos corrientes se resumen seguidamente:

	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
12% IVA compras	56,619	58,067
Retenciones de IVA (Clientes)	143,718	126,427
Crédito tributario por adquisiciones e importaciones	999	4,052
Total	<u>201,336</u>	<u>188,546</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar	50,282	31,680
Impuesto al Valor Agregado por pagar	50,620	9,325
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	103,118	139,440
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	56,455	57,877
Total	<u>260,495</u>	<u>238,322</u>

Impuesto a la renta reconocida en los resultados.- La conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre, es como sigue:

	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	334,981	259,229
Dividendos exentos y efectos por método de participación	(90,018)	(59,857)
Gastos no deducibles	18,107	35,914
Utilidad gravable	<u>263,070</u>	<u>235,286</u>
Impuesto a la renta causado y cargado a resultados (1)	<u>57,875</u>	<u>51,763</u>

(1) El impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los periodos que terminaron al 31 de diciembre del 2017 y 2016, se calcula a la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Debido a que la Compañía se constituyó en el año 2012 de acuerdo al Código de la Producción, estará sujeta al pago del anticipo de impuesto a la renta después del quinto año de operación efectiva.

Las declaraciones de impuestos conforme lo mencionado en las disposiciones legales para el efecto, son susceptibles de ser revisadas por parte de la Administración Tributaria.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta al 31 de diciembre fueron como sigue:

	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	31,680	33,922
Pagos (a)	(22,342)	(33,922)
Provisión del año	57,875	51,763
Impuestos anticipados	<u>(16,931)</u>	<u>(20,083)</u>
Saldos al fin de año	<u>50,282</u>	<u>31,680</u>

- a) Con fecha 05 de mayo del 2017 mediante Resolución N. 101012017RCBR015905 el Servicio de Rentas Internas concede a la compañía Integral S.A. facilidades de pago para el Impuesto a la renta del período fiscal 2016 más los intereses y multas respectivos, de conformidad con lo que disponen los Arts. 46, 152 y 153 del Código Tributario. Al 31 de diciembre del 2017 mantiene un saldo por pagar de USD 9,337.

Con fecha 30 de septiembre del 2015, la Compañía realizó una consulta de valoración previa de operaciones entre partes relacionadas al Servicio de Rentas Internas para ampliar el límite de deducibilidad de los gastos de consultoría y similares. Por los resultados obtenidos de su relacionada, CONSORCIO HIDROJUBONES que fueron aprobados los márgenes y métodos y al ser el margen operacional alcanzado por la Compañía el 24.72% no se espera ajuste fiscal.

Conforme a las transacciones analizadas por la Compañía con sus partes relacionadas manifestamos que no se encuentra sujeta al Régimen de Precios de Transferencia.

8. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales instrumentos financieros de la Compañía constituyen las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. El propósito principal de estos instrumentos financieros es obtener financiamiento para las operaciones de la Compañía. La Compañía tiene diferentes activos financieros como deudores por venta que surgen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, los principales riesgos que surgen de los instrumentos financieros de la compañía son riesgo de tasa de interés, de crédito, 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.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía permiten identificar y analizar los riesgos, determinan su magnitud, proponen controles y medidas adecuadas, y su aplicación de manera efectiva.

El Directorio revisa y acuerda políticas para administrar estos riesgos, que son resumidas a continuación:

Riesgo de crédito

Se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, en las compañías relacionadas. La naturaleza del efectivo y las cuentas por cobrar por créditos directos es de corto plazo, por lo que su importe en libros se aproxima a su valor razonable.

En las cuentas por cobrar, se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales.

La Compañía fue constituida para la ejecución del contrato adjudicado por la Empresa Pública Estratégica Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP, siendo este el único cliente.

Riesgo de liquidez

La Administración de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. La principal fuente de liquidez de la Compañía son sus flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. La Compañía monitorea su riesgo de liquidez usando una herramienta de planificación de liquidez recurrente. Esta herramienta considera el vencimiento de los activos financieros (Ej. Cuentas por cobrar, otros activos financieros) y los flujos de efectivo proyectados operacionales para un período de doce meses.

Riesgo de tipo de cambio

La Compañía realiza la totalidad de sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, consecuentemente, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando los ratios establecidos por la gerencia, entre otras medidas.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital son: salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y, mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

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

A continuación se presentan las categorías de instrumentos financieros mantenidos por la Compañía:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros al costo:		
Efectivo y bancos (Nota 3)	193,185	238,603
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	<u>2,055,355</u>	<u>1,278,190</u>
Total activos financieros	<u>2,248,540</u>	<u>1,516,793</u>
Pasivos financieros al costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 6) y total	<u>2,090,354</u>	<u>870,098</u>

Valor razonable de los instrumentos financieros. - La Administración de la Compañía considera que los valores en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

9. PATRIMONIO

CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2017 constituye el aporte de capital de USD 2,000.

DIVIDENDOS DECLARADOS

Con fecha 4 de diciembre del 2017 el directorio de INTEGRAL S.A. Casa Matriz (Colombia) aprobó la repatriación de dividendos de la sucursal que mantiene actividades en Ecuador, por el valor de USD 684,970 correspondientes a utilidades de los años 2014, 2015 y 2016.

A partir del año 2010 los dividendos distribuidos a favor de los socios personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en jurisdicciones de menor imposición o en paraísos fiscales, se encuentran gravados para efectos de impuesto a la renta.

RESULTADOS ACUMULADOS

Esta cuenta comprende los Resultados Acumulados ordinarios de cada ejercicio que no han sido capitalizados, apropiados en otras reservas o que no han sido distribuidos a los accionistas. Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio incluidos en este rubro, mantienen registros que permiten identificar su ejercicio de origen.

10. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Planillas	950,595	960,729
Ganancia en inversiones en asociadas	90,018	59,857
Otros ingresos	-	541
Total	<u>1,040,613</u>	<u>1,021,127</u>

Para la determinación de los ingresos, se optó por el método del porcentaje de realización establecido en la NIC 18. Bajo este método, los ingresos ordinarios se reconocen en los ejercicios en los cuales tiene lugar la prestación del servicio. El margen de utilidad tomado para estimar los ingresos del año por los servicios de fiscalización del Proyecto fue de 20%, el cual se obtuvo de la planeación de costos y gastos totales más recientes a la fecha de los estados financieros.

Al 31 de diciembre del 2017, el cálculo para el reconocimiento del ingreso es el siguiente:

	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Ingresos del contrato	5,794,959	4,844,364
Costos y gastos totales estimados	<u>(4,631,654)</u>	<u>(3,868,147)</u>
Utilidad estimada	1,163,305	976,217
Porcentaje de utilidad estimado	20%	20%
Costos y gastos incurridos durante el año	763,507	761,898
Porcentaje de realización	20%	20%
Ingresos realizados del año	<u>950,595</u>	<u>960,729</u>

11. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Los costos y gastos por su naturaleza al 31 de diciembre se resumen:

	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Costos operacionales	646,745	641,487
Gastos administración y ventas	<u>58,829</u>	<u>119,944</u>
Total	<u>705,574</u>	<u>761,431</u>

El detalle de costos y gastos por su naturaleza es el siguiente:

	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Servicios técnicos del exterior Integral S.A. Matriz Colombia	637,645	633,405
Seguros de salud	9,100	8,082
Gastos por beneficios a empleados (Aportes IESS)	4,580	2,962
Honorarios y servicios de asesoría	36,728	63,671
Seguros	2,143	4,409
Gastos de viaje	3,614	3,024
Impuesto a la salida de divisas	-	33,678
Impuestos, tasas y otros	11,667	9,006
Otros gastos	<u>97</u>	<u>3,194</u>
Total	<u>705,574</u>	<u>761,431</u>

12. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las operaciones entre la Compañía, y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto a su objeto y condiciones.

a) Saldos y transacciones con compañías relacionadas

Al 31 de diciembre, los saldos y transacciones con compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	Naturaleza	Origen	2017	2016
			(en U.S. dólares)	
Servicios Prestados				
Consortio Hidrojubones	Participes en negocios conjuntos	Local	<u>950,595</u>	<u>960,729</u>
Servicios Recibidos				
Integral S.A. Matriz Colombia	Matriz – Sucursal	Exterior	<u>637,645</u>	<u>633,405</u>

Continúa...

...Continuación

Cuentas por Cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 4)

Consortio Hidrojubones	Participes en negocios conjuntos	Local	<u>1,882,557</u>	<u>1,209,744</u>
------------------------	----------------------------------	-------	------------------	------------------

Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 6)

Integral S.A. Matriz Colombia	Matriz – Sucursal	Exterior	1,204,197	839,056
Integral S.A. Matriz Colombia	Matriz – Sucursal	Exterior	27,500	27,500
Integral S.A. Matriz Colombia	Matriz – Sucursal	Exterior	<u>684,970</u>	<u>-</u>

Las cuentas por cobrar a las compañías relacionadas no generan intereses. No se han realizado provisiones por deterioro para estos rubros.

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con compañías relacionadas se realizaron en condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados.

(c) Administración y dirección

Los miembros de la Administración y demás personas que asumen la gestión de INTEGRAL S.A. incluyendo a la dirección del proyecto, no han participado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

Durante los años 2017 y 2016, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Honorarios y beneficios sociales y total	<u>16,580</u>	<u>14,458</u>

13. COMPROMISOS

En escritura del 25 de septiembre del 2012 queda asentada la constitución del "Consortio Hidrojubones" formado por Caminosca S.A., Gas Natural Fenosa Engineering, S.L.U. Integral S.A. (Sucursal Ecuador) y ASTEC CÍA. LTDA. para prestar los Servicios de Consultoría para la "Fiscalización de la Construcción de Obras Civiles, Líneas de Transmisión, Ingeniería de Detalle, Fabricación, Suministro, Montaje y Pruebas de Equipamiento y Puesta en Servicio de la Central Hidroeléctrica Minas San Francisco, en cumplimiento del contrato adjudicado por la Empresa Pública Estratégica Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC E.P. mediante Resolución de Adjudicación CELEC EP-GG-ENJ-310-12 de fecha 11 de septiembre de 2012.

(Ver nota 5).

14. EVENTOS SUBSECUENTES

No existieron otros eventos, entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de los estados financieros que, en opinión de la Administración, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

15. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 fueron autorizados para su emisión por la Dirección de INTEGRAL S.A. el 19 de marzo del 2018 y serán presentados a la Junta para su aprobación.