

INTEGRAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

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 2018 y 2017, 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. BASES DE PRESENTACIÓN

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) 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 separados 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.

2.1 Adopción de nuevas normas y estándares revisadas

Las nuevas normas y estándares revisados adoptadas por la Compañía para el presente ejercicio son las siguientes:

- *NIIF 9 – Instrumentos financieros, impacto de la aplicación inicial*

En el año en curso, la Compañía ha aplicado la NIIF 9 Instrumentos Financieros (revisada en julio de 2014) y las consecuentes enmiendas a otras NIIF que son efectivas para ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2018. Las disposiciones de transición de la NIIF 9 permiten a una entidad no reexpresar las cifras comparativas, opción elegida por la Compañía. Adicionalmente, la Compañía adoptó las modificaciones a la NIIF 7 Instrumentos Financieros.

La NIIF 9 introdujo nuevos requisitos para:

- a. La clasificación y medición de activos y pasivos financieros,
- b. Deterioro de activos financieros, y
- c. Contabilidad general de coberturas. (No aplica)

Los detalles de estos nuevos requisitos, así como su impacto en los estados financieros de la Compañía, son descritos debajo.

La Compañía ha aplicado la NIIF 9 de acuerdo con las disposiciones de transición establecidas en dicha norma.

a. Clasificación y valuación de activos financieros

La fecha de la aplicación inicial de la NIIF 9 es el 1 de enero de 2018. De acuerdo a esto, Integral S.A. ha aplicado los requisitos de la NIIF 9 a los instrumentos que continúan siendo reconocidos al 1 de enero de 2018 y no ha aplicado los mismos para instrumentos que se encuentran dados de baja al 1 de enero de 2018. Las cifras comparativas en relación con los instrumentos que continúan siendo reconocidos al 1 de enero de 2018, se han reexpresado en las situaciones que corresponde.

Los activos financieros que se encuentran alcanzados por la NIIF 9, deben medirse posteriormente a costo amortizado o valor razonable sobre la base del modelo de negocio que tenga la entidad para administrar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de dichos activos financieros.

Específicamente:

- instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es recuperar los flujos de efectivo contractuales y que tienen flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente, se miden posteriormente al costo amortizado;
- instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyos objetivos son cobrar el efectivo contractual y vender los instrumentos de deuda, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el monto del principal pendiente, se miden posteriormente al valor razonable con cambios en otros resultados integrales;
- todos los demás instrumentos de deuda e instrumentos de patrimonio se miden posteriormente al valor razonable con cambios en resultados.

No obstante, la Compañía puede elegir de forma irrevocable al momento del reconocimiento inicial de un activo financiero entre:

- presentar cambios posteriores en el valor razonable de un instrumento de patrimonio que no sea ni mantenido para negociar ni contraprestaciones contingentes reconocidas por un adquirente como resultado de una combinación de negocios en otros resultados integrales; y
- designar un instrumento de deuda que cumpla con el criterio del costo amortizado o del valor razonable con cambios en otros resultados integrales como medido al valor razonable con cambios en resultados si el instrumento al menos a) reduce significativamente un desajuste contable.

En el presente ejercicio, la Compañía no ha designado ningún instrumento de deuda que cumpla con el criterio del costo amortizado o del valor razonable con cambios en otros resultados integrales como medido al valor razonable con cambios en resultados.

Cuando un instrumento de deuda medido al valor razonable con cambios en otros resultados integrales se da de baja, la ganancia o pérdida acumulada previamente

reconocida en otro resultado integral es reclasificada desde patrimonio a ganancia o pérdida del ejercicio como un ajuste de reclasificación. Cuando un instrumento de patrimonio medido al valor razonable con cambios en otros resultados integrales se da de baja, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado integral es transferida a resultados acumulados.

Los instrumentos de deuda que se miden posteriormente al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales se encuentran sujetos a deterioro. Ver punto (b) *Deterioro de activos financieros*, debajo.

La Gerencia de Integral S.A. revisó y evaluó los activos financieros existentes al 1 de enero 2018 sobre la base de los hechos y circunstancias que existían en esa fecha y condujo que la aplicación inicial de La NIIF 9 no ha tenido impacto en los activos financieros en cuanto a su clasificación y medición.

b. Deterioro de activos financieros

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 introduce un modelo de pérdida crediticia esperada en lugar del modelo de pérdida incurrida según la NIC 39. El modelo de pérdida crediticia esperada requiere que la Compañía tenga en cuenta las pérdidas crediticias esperadas y cambios en las mismas en cada fecha de reporte para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial de los activos financieros. Dicho de otra forma, no es necesario que se hayan presentado pérdidas respecto a un crédito para que se reconozcan pérdidas crediticias esperadas en relación al mismo.

Específicamente, la NIIF 9 requiere que Integral S.A. reconozca una provisión para pérdidas por pérdidas crediticias esperadas en:

- a. instrumentos de deuda medidos posteriormente al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales;
- b. arrendamientos por cobrar;
- c. cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales; y
- d. contratos de garantías financieras en los cuales aplican los requisitos de deterioro de la NIIF 9.

En particular, la NIIF 9 requiere que la Compañía mida la provisión para pérdidas de un instrumento financiero por el monto de las pérdidas crediticias esperadas en toda la vida útil del activo si el riesgo crediticio en dicho instrumento financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, o, si el instrumento financiero fue comprado u originado con deterioro crediticio.

Sin embargo, si el riesgo crediticio de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial (exceptuando instrumentos financieros comprados u originados con deterioro crediticio), la Compañía debe medir la provisión para pérdidas de ese instrumento financiero por un monto igual a las pérdidas esperadas en los próximos dos meses. La NIIF 9 también requiere un enfoque simplificado para medir la provisión para pérdidas esperadas en toda la vida útil para las cuentas por cobrar comerciales, activos contractuales y arrendamientos por cobrar en determinadas circunstancias.

La Gerencia de Integral S.A. revisó y evaluó los activos financieros existentes al 1 de enero 2018 sobre la base de los hechos y circunstancias que existían en esa fecha y condujo que la aplicación inicial de La NIIF 9 no ha tenido impacto en los activos financieros en cuanto a su deterioro.

c. Clasificación y medición de pasivos financieros

Un cambio significativo introducido por la NIIF 9 en la clasificación y medición de los pasivos financieros se relaciona con los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero medido al valor razonable con cambios en resultados, atribuible a cambios en el riesgo de crédito del emisor.

Específicamente, la NIIF 9 requiere que los cambios en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se presente en otro resultado integral, a menos que esto cree o amplifique un desajuste contable en los resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo financiero no se reclasifican posteriormente a utilidad o pérdida, pero en su lugar se transfieren a resultados acumulados cuando el pasivo financiero se da de baja. Anteriormente, según la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero mantenido a valor razonable con cambios en resultados, se presentaba en resultados.

La aplicación de la NIIF 9 no ha tenido impacto en la clasificación y medición de los pasivos financieros de Integral S.A.

d. Revelaciones relacionadas con la aplicación inicial de la NIIF 9

No hay activos ni pasivos financieros que la Compañía haya designado previamente como medidos al valor razonable con cambios en resultados bajo la NIC 39 que estén sujetos a reclasificación o que la Compañía ha elegido reclasificar en la aplicación de NIIF 9. No hubo activos ni pasivos financieros que la Compañía haya elegido para medir al valor razonable con cambios en resultados en la fecha de aplicación inicial de la NIIF 9.

e. Impacto en el desempeño financiero de la aplicación inicial de la NIIF 9

La adopción de la NIIF 9 no ha tenido impacto en los flujos de efectivo de la Compañía.

- *NIIF 15 – Ingresos provenientes de contratos con clientes, impacto de la aplicación inicial*

En el año en curso, Integral S.A. analizó la aplicación de la NIIF 15 – Ingresos provenientes de contratos con clientes (modificada en abril de 2016) que es efectiva para los períodos iniciados en o después del 1 de enero de 2018. La NIIF 15 introdujo un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos y sus excepciones.

La Compañía no tiene efectos en la adopción de la norma, debido a que reconoce sus ingresos principalmente por servicios de arrendamiento.

2.2 Adopción de nuevas normas e interpretaciones emitidas por el IASB

Las nuevas normas y estándares revisadas y emitidas por el IASB a la fecha de emisión del presente estado financiero son las siguientes:

Mejoramientos anuales Ciclo 2015-2017		Efectiva a partir de
NIIF 1	Combinaciones de Negocios	Enero 1, 2019
NIIF 11	Acuerdos Conjuntos	Enero 1, 2019
NIC 17	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>		Efectiva a partir de
NIIF 2	Clasificación y Medición de transacciones de Pagos Basados en Acciones	Enero 1, 2018
NIIF 4	Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos financieros junto con la NIIF 4 Contratos de seguro	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	Aclaraciones a los Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de activos entre un inversionista y su Asociada o Negocios Conjuntos	Fecha a determinarse
NIC 40	Transferencias de bienes de inversión	Enero 1, 2018
CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera y consideración anticipada	Enero 1, 2018

2.3 Estacionalidad de las operaciones

Dadas las actividades a las que se dedica la Compañía, las transacciones de la misma no cuentan con un carácter cíclico o estacional significativo.

3. 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.

3.1 EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos reconocidos en los estados financieros comprenden el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad, inversiones de gran liquidez con vencimiento original de 3 meses o menos, fácilmente convertibles al efectivo.

Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

3.2 ACTIVOS FINANCIEROS

Los activos y pasivos financieros son reconocidos en los estados financieros de la Compañía al momento en que ésta se vuelve parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros son valuados inicialmente a su valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la compra o emisión del activo y/o pasivo financiero (distintos de los activos y pasivos financieros designados a valor razonable a través de resultados) son adicionados o deducidos del valor razonable del activo o pasivo financiero en el reconocimiento inicial.

Los costos de transacción de activos o pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos directamente en resultados.

Los activos financieros son clasificados dentro de las siguientes categorías:

- Activos financieros "a valor razonable con cambios en resultados"
- Inversiones "mantenidas hasta el vencimiento"
- Activos financieros "disponibles para la venta"
- Préstamos y cuentas por cobrar

La clasificación depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinada en el momento del reconocimiento inicial o cuando la condición inicial cambia. Todas las compras regulares o ventas de activos financieros son reconocidas o dadas de baja en la fecha de la negociación. Las compras regulares o ventas, son compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega del activo en un marco de tiempo establecido por la regulación o las convenciones del mercado.

3.2.1 Método del interés efectivo

El método de interés efectivo es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación de ingresos y gastos por intereses a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que iguala los montos futuros a cobrar o pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero, o cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros del activo financiero o del pasivo financiero.

El resultado es reconocido utilizando el método de interés efectivo para instrumentos financieros distintos de aquellos designados a valor razonable con cambios en resultados.

3.2.2 Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados

Un activo financiero es clasificado como a valor razonable con cambios en resultados cuando el activo financiero es o bien mantenido para negociación o designado como a valor razonable con cambios en resultados y cumple lo siguiente:

- Ha sido adquirido principalmente con el propósito de su venta en el corto plazo
- Al momento del reconocimiento inicial forma parte de un portafolio de instrumentos financieros manejados por la Compañía y se tiene evidencia de un patrón actual reciente de beneficios a corto plazo.
- Es un derivado que no ha sido designado como instrumento de cobertura o garantía financiera y cumple las condiciones para ser eficaz.

Un activo financiero distinto de un activo financiero mantenido para negociación, puede ser designado como a valor razonable con cambios en resultados, si:

- La designación reduce o elimina inconsistencias que surgirían en la medición o reconocimiento
- El activo financiero forma parte de un grupo de activos o pasivos financieros, o ambos, que es gestionado y evaluado sobre la base del valor razonable, de acuerdo con la estrategia de inversión y gestión del riesgo documentada por la Compañía, y se provee información interna sobre la Compañía sobre esa base
- Forma parte de un contrato que contiene uno o más derivados implícitos, y la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición permite que el contrato combinado (activo o pasivo) sea designado como a valor razonable con cambios en resultados

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos a su valor razonable, y cualquier ganancia o pérdida resultante de la revaluación es reconocida en resultados. La ganancia neta reconocida en resultados incluye cualquier dividendo o interés obtenidos por el activo financiero, y son incluidos en "Otros resultados financieros - Resultados por valuación de instrumentos financieros derivados" en el estado de resultados.

3.2.3 Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no tienen una cotización en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar (incluyendo cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar) son valuados a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro.

3.2.4 Baja de cuentas de un activo financiero

La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

3.3 PASIVOS FINANCIEROS

3.3.1 Clasificación como deuda o patrimonio

Los pasivos financieros y los instrumentos patrimoniales se clasifican de conformidad con la esencia del acuerdo contractual y con las definiciones de pasivo financiero y de instrumento de capital. La esencia económica de un instrumento financiero, por encima de su forma legal, es la que ha de guiar la clasificación que se da en los estados financieros.

3.3.2 Pasivos financieros

Los préstamos recibidos se reconocen inicialmente al valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Posteriormente estos préstamos se presentan al costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos ingresados (neto de los costos de la transacción) y su valor de repago se reconoce en el estado de resultados con base en el método del interés efectivo.

Los costos financieros directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo calificable (aquellos que requieren un período sustancial de tiempo para quedar en condiciones de uso o para su venta) son capitalizados como parte del referido activo.

3.3.3 Garantías financieras

Un contrato de garantía financiera es un contrato que exige que el emisor efectúe pagos específicos para reembolsar al tenedor por la pérdida en la que se incurre cuando un deudor específico incumple su obligación de pago, de acuerdo con las condiciones, originales o modificadas, de un instrumento de deuda.

3.3.4 Baja en cuentas de un pasivo financiero

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el monto del pasivo financiero dado de baja y el precio pagado, incluyendo activos no monetarios transferidos o pasivos asumidos, es reconocida en resultados.

3.4 CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar están presentados a su costo menos cualquier pérdida por deterioro. La provisión para deudores incobrables se ha constituido en función de los análisis de riesgo individualizado de los deudores.

Los créditos a largo plazo se presentan al costo más los intereses devengados hasta el cierre (cuando corresponde).

3.5 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas a pagar están presentadas a su costo amortizado.

3.6 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 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.

3.7 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 pérdidas 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 impuestos con la utilidad gravable entre 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.

3.8 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.

3.9 DIVIDENDOS DISTRIBUIDOS

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

3.10 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 periodo, este valor también se obtiene de aplicar el margen de utilidad presupuestado a los costos reales incurridos en el periodo. 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.

3.11 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 periodo más cercano en el que se conocen.

3.12 COMPENSACIONES

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.

4. EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos se componen de lo siguiente:

	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Bancos	14	193,185
Sobregiro bancario	(186)	-
Total	(172)	193,185

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo.

5. 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:

	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Consortio Hidrojubones (1) (Nota 13)	1,753,949	1,662,133
Derecho de cobro (2)	687,537	170,662
Subtotal	2,441,486	1,832,795
Otras cuentas por cobrar:		
Compañías relacionadas (3) (Nota 13)	220,424	220,424
Otras cuentas por cobrar	1,827	2,136
Total	2,663,737	2,055,355

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

(2) Corresponde al reconocimiento de las planillas de enero a diciembre del 2018 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:

Antigüedad	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Vigentes y no deterioradas:	602,206	1,549,809
Más de 91 días	<u>1,839,280</u>	<u>282,986</u>
Total	<u>2,441,486</u>	<u>1,832,795</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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.

6. NEGOCIOS CONJUNTOS

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

Negocio Conjunto	Participación	2018	2017
		(en U.S. dólares)	
Consorcio Hidrojubones	25%	<u>173,059</u>	<u>173,059</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.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía no ha actualizado el valor de la inversión que mantiene en el Consorcio Hidrojubones por el método de la participación en el patrimonio. Desconocemos los efectos que este hecho hubiere tenido en los resultados de la compañía.

7. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores del exterior (Nota 13)	1,204,197	1,204,197
Proveedores locales no relacionados	15,665	3,876
Proveedores locales relacionados (Nota 13)	2,143	-
Subtotal	<u>1,222,005</u>	<u>1,208,073</u>
Otras cuentas por pagar:		
Derecho de pago al exterior (planilla) (Nota 13)	541,918	169,516
Integral S.A. Matriz Colombia (Nota 13)	83,495	27,500
Dividendos por pagar (Nota 13)	684,970	684,970
Otras cuentas por pagar	2,259	295
Subtotal	<u>1,312,642</u>	<u>882,281</u>
Total	<u>2,534,647</u>	<u>2,090,354</u>

8. IMPUESTOS CORRIENTES

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

	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
12% IVA compras	1,490	56,619
Retenciones de IVA (Clientes)	144,222	143,718
Crédito tributario por adquisiciones e importaciones	2,059	999
Total	<u>147,771</u>	<u>201,336</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar ejercicio	32,030	-
Impuesto a la renta por pagar años anteriores	23,601	50,782
Impuesto al Valor Agregado por pagar	-	50,020
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	1,053	103,118
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	1,402	56,465
Otros impuestos por pagar	2,361	-
Total	<u>60,447</u>	<u>260,485</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:

	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	150,942	334,981
Dividendos exentos y efectos por método de participación	-	(90,018)
Gastos no deducibles	2,408	18,107
Utilidad gravable	153,350	263,070
Impuesto a la renta causado (1)	33,737	57,875
Anticipo calculado impuesto a la renta (2)	15,399	-
Impuesto a la renta cargado a resultados del ejercicio	33,737	57,875

(1) El impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2018 y 2017, se calcula a la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% y 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Al 31 de diciembre del 2017 debido a que la Compañía se constituyó en el año 2012 de acuerdo al Código de la Producción, no generó anticipo mínimo.

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:

	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	50,282	31,680
Pagos impuesto a la renta año 2017 (a)	(17,343)	-
Pagos impuesto a la renta año 2016 (b)	(9,338)	(22,342)
Provisión del año	33,737	57,875
Impuestos anticipados	(1,707)	(16,931)
Saldo al fin de año	55,631	50,282

a) Con fecha 18 de junio del 2018 mediante Resolución N. 101012018RCBR027769 el Servicio de Rentas Internas concede a la compañía Integral S.A. facilidades de pago para el impuesto a la renta del período fiscal 2017 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 2018 mantiene un saldo por pagar de USD 23,601.

b) 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 9,338.

La Compañía por los ejercicios 2017 y 2016, ha realizado el seguimiento de la consulta de valoración previa sin que se generen ajustes por los servicios técnicos del exterior recibidos de su matriz. Para el ejercicio 2018 se presenta igual comportamiento debido a que el margen de utilidad es superior al límite.

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

9. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía está expuesta a diversos riesgos relacionados con los instrumentos financieros: riesgo de crédito, de tasa de interés, de liquidez, de capital, entre otros.

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.

La Gerencia 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 Falcón 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 y los flujos de efectivo proyectados operacionales para un periodo de doce meses.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a variaciones en los tipos de cambio. La Compañía realiza 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 2018 y 2017, 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:

	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros al costo:		
Efectivo y bancos (Nota 4)	14	193,185
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	2,663,737	2,055,355
Pasivos financieros al costo amortizado:		
Subregistro bancario	186	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 7)	2,531,617	2,090,354

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.

10. PATRIMONIO

CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2016 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.

11. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Monedas	602,206	950,595
Ganancia en inversiones en asociadas	-	90,018
Otros ingresos	6	-
Total	602,212	1,040,613

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 2018, el cálculo para el reconocimiento del ingreso es el siguiente:

	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Ingresos del contrato	6,397,165	5,794,959
Costos y gastos totales estimados	(5,116,662)	(4,631,654)
Utilidad estimada	1,280,503	1,163,305
Porcentaje de utilidad estimado	20%	20%
Costos y gastos incurridos durante el año	485,007	763,507
Porcentaje de realización	15%	20%
Ingresos realizados del año	602,206	950,595

12. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Costos operacionales	376,364	646,745
Gastos administración y ventas	74,691	58,829
Total	451,055	705,574

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

	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Servicios técnicos del exterior Integral S.A.		
Matriz Colombia	372,403	637,645
Seguros de salud	3,961	9,100
Gastos por beneficios a empleados (Aportes IESS)	3,579	4,580
Honorarios y servicios de asesoría	56,789	36,728
Seguros	2,143	2,143
Gastos de viaje	2,301	3,614
Impuestos, tasas y otros	9,534	11,667
Otros gastos	263	97
Total	451,055	705,574

13. 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	2018 (en U.S. dólares)	2017
Servicios Prestados				
Consortio Hidrojubones	Participes en negocios conjuntos	Local	602,206	950,595
Servicios Recibidos				
Integral S.A. Matriz Colombia	Matriz – Sucursal	Exterior	372,403	637,649
Préstamos recibidos				
Integral S.A. Matriz Colombia	Matriz – Sucursal	Exterior	55,985	-
Cuentas por Cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 5)				
Consortio Hidrojubones	Participes en negocios conjuntos	Local	1,974,373	1,882,557
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 7)				
Integral S.A. Matriz Colombia	Matriz – Sucursal	Exterior	1,204,197	1,204,197
Integral S.A. Matriz Colombia	Matriz – Sucursal	Exterior	83,495	27,500
Integral S.A. Matriz Colombia	Matriz – Sucursal	Exterior	684,970	684,970
Integral S.A. Matriz Colombia	Matriz – Sucursal	Exterior	541,918	169,516
Consortio Hidrojubones	Participes en negocios conjuntos	Local	2,143	-

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 2018 y 2017 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave ascendió a USD 15,579 (USD 16,580 al 31 de diciembre de 2017).

14. COMPROMISOS

En escritura del 25 de septiembre del 2012 queda asentada la constitución del "Consortio Hidrojubones" formado por Caminosca S.A., Gas Natural Ferrosa Engineering, S.L.U., Integral S.A. (Sucursal Ecuador) y ASTEC CIA. 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 7).

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjunto.

16. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido emitidos por la Dirección de INTEGRAL S.A. el 28 de febrero del 2019 con la autorización del Apoderado de la Compañía y serán presentados al Directorio para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por el Directorio sin modificaciones.