

INHISA HIDRÁULICA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

1. INFORMACIÓN GENERAL

Inhisa Hidráulica S.A. – Sucursal Ecuador, fue domiciliada en Ecuador en 2013 como una Sucursal de Inhisa Hidráulica S.A. una compañía domiciliada en Madrid – España el 15 de febrero de 1999, debidamente inscrita ante el Registrador Mercantil de Madrid.

El objeto social es la contratación de todo tipo de obras civiles y de ingeniería, ya sean por iniciativa pública o privada, su proyecto, mantenimiento y realización hasta su total terminación. La gestión, compra, venta y administración de todo tipo de bienes inmuebles.

Los clientes durante el año 2016 han sido Consorcio Equitesa – Eseico & Inhisa, Serv & Proging, Inhisa Ecuatorian y Sperius.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1 *Declaración de cumplimiento* - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- 2.2 *Moneda funcional y de presentación* - Los Estados Financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Sucursal y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador.
- 2.3 *Bases de preparación* - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Sucursal tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

- 2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 Muebles y equipos

- 2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de muebles y equipos se miden inicialmente por su costo.

Las partidas de muebles y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Los muebles y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

Cualquier ganancia o pérdida en la disposición de un componente de muebles y equipos (calculada como la diferencia entre el producto neto de la enajenación y el valor en libros del elemento) se reconoce en resultados.

- 2.5.2 Medición posterior al reconocimiento** - Después del reconocimiento inicial, las partidas de muebles y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

- 2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles** - La depreciación de los elementos de muebles y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil para cada componente de muebles y equipo.

Las vidas útiles estimadas para el período actual son las siguientes:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	5

- 2.5.4 Retiro o venta de muebles y equipos** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de muebles y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

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

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

- 2.6.1 Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El

pasivo de la Sucursal por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

- 2.7 Provisiones** - Se reconocen cuando la Sucursal tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Sucursal 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.

- 2.8 Reconocimiento de 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 Sucursal pueda otorgar.

- 2.9 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.

- 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, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

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

- 2.11 Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Sucursal clasifica sus activos financieros en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

- 2.11.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Son activos 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, menos cualquier deterioro.

2.12 Pasivos financieros - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

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

2.12.1 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, menos cualquier deterioro.

Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Sucursal - 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 Sucursal 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 por contratos de garantía financiera - Se miden inicialmente a su valor razonable, y si no son designados como instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados, se miden posteriormente al mayor entre:

- El importe determinado de acuerdo con la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes; y
- El importe inicialmente reconocido menos, cuando sea apropiado, la amortización acumulada reconocida de acuerdo con las políticas de reconocimiento de ingresos ordinarios.

2.12.2 Baja de un pasivo financiero - La Sucursal da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.13 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas - La Sucursal no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

NIIF	Título	Efectiva a partir de periodos que inicien en o después de
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
Modificaciones a la NIC 7	Iniciativa de revelación	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 12	Reconocimiento de Activos por Impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	Enero 1, 2017

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

3 ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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 presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Sucursal ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

Estimación de vidas útiles de muebles y equipos - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en las políticas contables.

4. EFECTIVO Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2016, un resumen del efectivo y Bancos es como se muestra a continuación:

	... diciembre 31... <u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Banco Pichincha	110,530	171,111
Caja	<u>300</u>	<u>300</u>
Total	<u>110,530</u>	<u>171,411</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... diciembre 31... <u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Consortio Etiquesa.	58,384	88,384
Consortio Eseeico & Inhisa.	838,319	-
Serv & Proying.	14,335	-
Inhisa Ecuadorian y Sperius.	<u>49,214</u>	<u>-</u>
Total	<u>960,252</u>	<u>88,384</u>

6. MUEBLES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, un resumen muebles y equipos es como sigue:

	... diciembre 31... <u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	10,112	7,001
Depreciación acumulada	<u>(2,134)</u>	<u>(750)</u>
Total	<u>7,978</u>	<u>6,251</u>

Un detalle acorde a la clasificación de muebles y equipos es como se muestra a continuación:

	... diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Clasificación:</i>		
Equipos de computación y software	1,161	779
Muebles y enseres	870	974
Equipos de oficina y otros	<u>5,947</u>	<u>4,498</u>
Total	<u>7,978</u>	<u>6,251</u>

Los movimientos del costo de muebles y equipos fueron como sigue:

	Equipos de computación y <u>software</u>	Muebles y <u>enceres</u> (en U.S. dólares)	Equipos de <u>oficina y otros</u>	<u>Total</u>
<i>Costo</i>				
Saldos al 31 de diciembre de 2015	1,288	1,036	4,677	7,001
Adquisiciones	<u>1,115</u>	<u>-</u>	<u>1,996</u>	<u>3,111</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>2,403</u>	<u>1,036</u>	<u>6,673</u>	<u>10,112</u>

Los movimientos en depreciación acumulada de muebles y equipos fueron como sigue:

	Equipos de computación y <u>software</u>	Muebles y <u>enceres</u> (en U.S. dólares)	Equipos de <u>oficina y otros</u>	<u>Total</u>
<i>Depreciación</i>				
Saldos al 31 de diciembre de 2015	509	62	179	750
Depreciación	<u>732</u>	<u>104</u>	<u>548</u>	<u>1,384</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>1,241</u>	<u>166</u>	<u>727</u>	<u>2,134</u>

7. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS A PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

	... diciembre 31 ... 2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar relacionadas	156,691	-
Cuentas por pagar no relacionadas	<u>209,377</u>	<u>155,456</u>
Total	<u>366,068</u>	<u>155,456</u>

8. IMPUESTOS

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

	... diciembre 31 ... 2016	2015
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario del impuesto al valor agregado - IVA	63,798	14,077
Retenciones de impuesto al valor agregado	<u>50,026</u>	<u>36,368</u>
Total	<u>113,824</u>	<u>50,445</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	2,828	4,034
Impuesto a la renta por pagar (a favor)	(504)	22,887
Retenciones al impuesto al valor agregado - IVA por pagar	<u>4,899</u>	<u>12,120</u>
Total	<u>7,223</u>	<u>39,041</u>

8.1 Impuesto a la renta reconocido en los resultados. - La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana aplicable al 31 de diciembre del 2016 es el 22%. Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa de impuestos a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos; para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital.

La siguiente es una conciliación entre el gasto estimado del impuesto a la renta y el impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% en el 2016 a la utilidad antes del impuesto a la renta.

	... diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuestos a la renta	17,328	166,515
Gastos no deducibles	<u>33,729</u>	<u>40,774</u>
Utilidad tributaria	<u>51,057</u>	<u>207,289</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>11,233</u>	<u>45,604</u>
Anticipo calculado (2)	<u>8,301</u>	<u>1,925</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>(504)</u>	<u>45,604</u>

- (1) A partir del 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Si el anticipo calculado es menor que el impuesto a la renta compensando, este último debe ser declarado y pagado.

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

	... diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
SalDOS al comienzo del año	-	-
Provisión del año	-	45,604
Pagos efectuados (retenciones en la fuente)	(-)	(22,717)
SalDOS al fin del año	=	<u>22,887</u>

La Sucursal puede compensar las pérdidas tributarias sufridas en el ejercicio impositivo, con las utilidades gravables que obtuvieron dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que se exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

Las declaraciones de impuestos a la renta presentada por la Sucursal por los años 2011 al 2016 están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

9. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Sucursal con partes relacionadas durante el año 2016, no supera el importe acumulado mencionado.

10. PATRIMONIO

Capital asignado - El capital asignado consiste en el valor por el cual la Sucursal fue autorizada por la Superintendencia de Compañías para operar en el país en el año 2012.

Utilidades retenidas - Corresponde a las utilidades acumuladas de ejercicios anteriores sujetas a distribución.

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

11. INGRESOS OPERACIONALES

Un resumen de los ingresos operacionales tal como se describe en la Nota 1 es como sigue:

	... diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Ventas de bienes locales	1,040,468	1,289,465
Servicios de construcción	<u>838,319</u>	<u>-</u>
Total	<u>1,878,787</u>	<u>1,289,465</u>

12. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

ESPACIO EN BLANCO

	... diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Costos operacionales</i>	<u>1,647,569</u>	<u>935,670</u>
<i>Gastos de personal</i>	<u>5,539</u>	<u>5,357</u>
<i>Gastos administrativos</i>		
Arriendo	3,440	10,070
Impuestos y contribuciones	2,860	402
Servicios de terceros	107,128	98,364
Gastos de viaje	4,667	13,456
Transportes	4,780	6,750
Promociones y publicidad	2,880	12,065
Otros gastos	<u>81,212</u>	<u>40,231</u>
Sub total	<u>206,967</u>	<u>181,338</u>
<i>Gastos por depreciaciones</i>	<u>1,384</u>	<u>585</u>
Total	<u>1,861,459</u>	<u>1,122,950</u>

13. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (Marzo 15 de 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

14. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por el Apoderado General de la Sucursal en Marzo del 2017. En opinión de la Administración de la Sucursal, los estados financieros serán aprobados por Casa Matriz sin modificaciones.