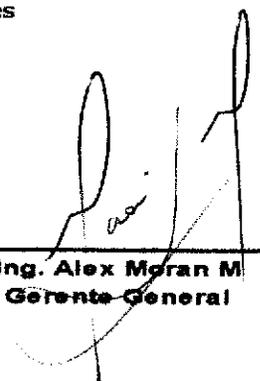
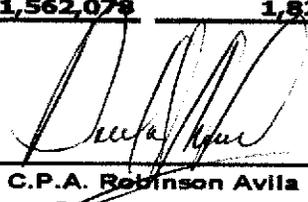


OBRET S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares norteamericanos)

ACTIVOS	NOTAS	2017	2016
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo en caja y bancos	4	18,885	23,074
Cuentas por Cobrar Terceros	5	635,535	756,313
Inventarios	6	47,213	179,326
Impuestos por Recuperar	12(a)	80,234	99,666
Pagos anticipados	7	20,937	26,957
Otros activos			1,250
Total activos corrientes		802,804	1,086,587
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Edificio		694,946	694,946
Herramientas		42,885	31,541
Vehiculos , Equipo de Transporte y Equipos		104,792	56,376
Muebles y Enseres		10,157	12,000
Maquinarias y equipos		36,147	48,840
Equipos de Computacion y software		6,292	26,628
Total Costo		895,218	870,331
(Menos) Depreciacion Acumulada		-178,859	-167,351
TOTAL ACTIVO FDO	8	716,359	702,980
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otras Inversiones	9	42,915	36,867
TOTAL ACTIVO		1,562,078	1,526,433

 Ing. Alex Moran M. Gerente General	 C.P.A. Robinson Avila G. Contador General
--	---

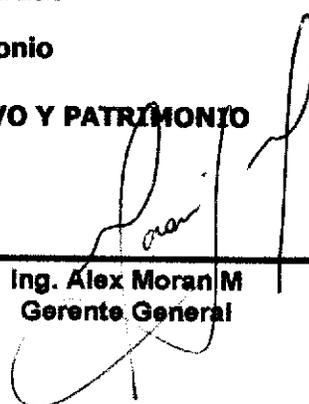
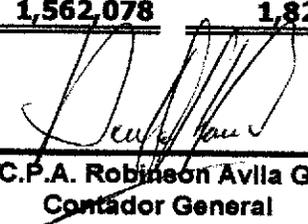
Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

OBRET S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares norteamericanos)

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	2017	2016
PASIVO CORRIENTE:			
Obligaciones Financieras	10	43,750	216,712
Cuentas y Documentos por pagar	11	212,681	172,501
Impuestos por Pagar	12(a)	72,970	101,307
Beneficios a Empleados	13	117,988	136,144
Total Pasivo Corriente		447,389	626,665
PASIVO NO CORRIENTE:			
Obligaciones Financieras	10		119,363
Beneficios a Empleados	13	185,133	276,267
PASIVOS DIFERIDOS			
Depositos en garantía	14	3,128	1,828
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		188,261	397,458
TOTAL DEL PASIVO		635,650	1,024,123
PATRIMONIO			
Capital social	15	20,000	20,000
Aportes Futuras Capitalizaciones		88,114	88,114
Reservas Facultativas		25,816	25,816
Reserva Legal	16	38,264	38,264
Resultados Ejercicios Anteriores		526,718	526,718
Reserva por valuación		110,422	
Utilidad del Ejercicio		117,094	103,397
Total Patrimonio		926,428	802,310
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1,562,078	1,826,433

 Ing. Alex Moran M Gerente General	 C.P.A. Robinson Ávila G. Contador General
---	---

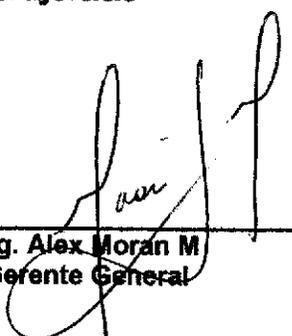
Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

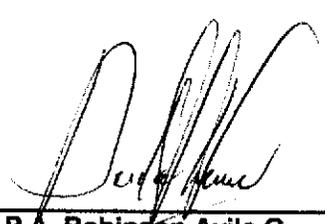
OBRET S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares norteamericanos)

	Nota	2017	2016
INGRESOS POR:			
Ingresos:	3(i)	2,654,772	2,798,322
(Menos) COSTO DE VENTAS	3(j)	-1,804,892	-2,004,729
UTILIDAD BRUTA		849,880	793,593
Gastos Operacionales:			
Gastos de Administración	18	634,785	634,058
Gastos de Ventas		0	0
Total Gastos Operacionales		634,785	634,058
Utilidad en Operación		215,095	159,535
OTROS INGRESOS Y EGRESOS			
Otros ingresos		(3,982)	(31,893)
Gastos Financieros	3(k)	26,301	22,374
UTILIDAD ANTES PARTIC e IMPUESTOS		192,776	169,054
(-) Participacion de trabajadores 15 %	13(a)	-28,916	-25,358
(-) Impuesto a la Renta causado	12(c)	-46,766	-40,299
Utilidad neta del Ejercicio		117,094	103,397


Ing. Alex Moran M
Gerente General


C.P.A. Robinson Avila G.
Contador General

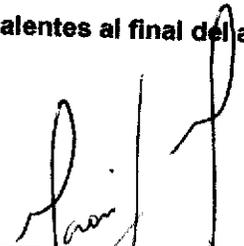
Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados

OBRET S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares norteamericanos)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	2017	2016
Recibido de clientes	2,709,314	3,239,230
Pagado a proveedores y empleados	(2,184,440)	(3,084,391)
Intereses recibidos	3,982	4,818
Intereses pagados	(26,301)	(22,373)
Impuesto a la renta	(40,299)	(63,383)
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	462,256	73,901
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de propiedades planta y equipo	(65,974)	(333,127)
Producto de la venta de propiedades planta y equipo	-	-
Compra de inversiones permanentes	(6,048)	177,463
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(72,022)	(155,664)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias	(172,963)	130,660
Obligaciones bancarias a largo plazo	(119,363)	109,363
Ingresos diferidos	1,300	(164,248)
Dividendos pagados	(103,397)	(5,832)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	(394,423)	69,943
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	(4,189)	(11,820)
Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio de año	23,074	34,894
Efectivo y sus equivalentes al final del año	18,885	23,074


Ing. Alex Moran M
Gerente General


C.P.A. Robinson Avila G.
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

OBRET S.A.

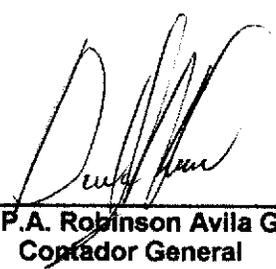
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares norteamericanos)

	Capital Social	Aporte Futura Capitaliz.	Reservas	Utilidades Retenidas	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2015	20,000	88,114	64,080	532,550	704,745
Utilidad neta	-	-	-	103,397	103,397
Dividendos pagados					
De años anteriores	-	-	-	(5,832)	(5,832)
Del año					
Saldo al 31 diciembre 2016	20,000	88,114	64,080	630,115	802,310
Utilidad neta	-	-	-	117,094	117,094
Dividendos pagados años ant.	-	-	-	(103,397)	(103,397)
Ajustes y registros			110,422		110,422
Saldo al 31 diciembre 2017	<u>20,000</u>	<u>88,114</u>	<u>174,502</u>	<u>643,812</u>	<u>926,428</u>



Ing. Alex Moran M
Gerente General



C.P.A. Robinson Avila G.
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados

OBRET S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares norteamericanos)

1. INFORMACION GENERAL

OBRAS DE INGENIERIA ELECTRICA Y TELEFONICA OBRET S.A. es una sociedad anónima radicada en la ciudad de Guayaquil. El domicilio del negocio está ubicado en la Ciudadela Vernaza Norte, Av. Hermano Miguel Mz. 18 - Solar 15, fue constituida mediante escritura Pública el 20 de agosto de 1991 e inscrita en el Registro Mercantil el 1º de noviembre del mismo año y su actividad principal la Instalación, Mantenimiento y reparación de Sistemas Eléctricos.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros adjuntos y sus notas han sido elaborados de conformidad con la **Norma Internacional de Información Financiera (NIIF)** emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. Están presentados en las unidades monetarias dólares de los Estados Unidos de América que es la moneda oficial de nuestro país.

La presentación de los estados financieros de acuerdo con la *NIIF* exige la determinación y la aplicación consistente de políticas contables a transacciones y hechos. Las políticas contables más importantes de la compañía se establecen en la siguiente nota.

3. POLITICAS CONTABLES

A continuación de describen las principales políticas contables en la preparación de estos estados financieros:

(a) Efectivo en caja y bancos

Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su.

(b) Activos financieros

Cuentas por cobrar terceros y cuentas por cobrar financieras

Son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, posteriormente se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro del valor. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados. El deterioro del valor de las cuentas por cobrar se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en efectivos corrientes, exceptos los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

(c) Inventarios

Materiales y repuestos

Los inventarios se valorizan al costo promedio de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de realización.

(d) Propiedades, planta y equipo

Los inmuebles están registrados a costo asignado por revaluación y la planta y equipos es registrada al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de la pérdida de deterioro de valor (de aplicar)

El costo de la propiedad, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la administración.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a los resultados en el período en que se producen. Las pérdidas por deterioro se reconocen en los resultados del año (de aplicar)

El costo de propiedad, planta y equipo de deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisadas al final de cada año, siendo el efecto el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

Item	Vida útil (en años)
Edificio e instalaciones	10 - 35
Herramientas	10
Muebles y Maquinarias	10
Vehículos	5 - 9
Equipos de Computación	3

El valor residual y la vida útil restante de los activos fijos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance.

Cuando el valor de un elemento de propiedad, planta y equipo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable, con cargo a los resultados del periodo (a menos que pueda ser compensada con una revaluación positiva anterior, con cargo a patrimonio).

Las pérdidas y ganancias por la venta de un elemento de propiedad, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos de la venta con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

(e) Pasivos financieros

Acreeedores comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas, otras por pagar y obligaciones financieras

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones financieras y otros pasivos 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.

(f) 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 (tributaria) 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 son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuestos a la renta aprobada por la Autoridad Tributaria al final de cada período.

Impuestos diferidos

Se reconocen sobre las diferencias temporarias determinadas entre el calor en libros de los activos y pasivos incluidos en el estado financiero y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

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

temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando la tasa de impuesto a la renta que se espera sea de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía realiza la compensación de activos con pasivos por impuestos, solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlo, frente a la Autoridad Tributaria.

Impuestos corrientes y diferidos

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

(g) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa de interés actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

(h) Beneficios a empleados

Sueldos, salarios y contribuciones a la seguridad social

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios. Se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Participación de trabajadores

La compañía reconoce en sus estados financieros un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores sobre las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades liquidadas o contables de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) son determinados en base al correspondiente cálculo matemático actuarial realizado por un profesional independiente, utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Los resultados provenientes de los cálculos actuariales se reconocen durante el ejercicio económico.

Los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores.

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

(i) Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias

El ingreso de actividades ordinarias procedente de la venta de bienes y servicios se reconoce cuando se entregan los bienes y ha cambiado su propiedad o por la realización del servicio, este se mide al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta cobrados por cuenta de la entidad de control fiscal de nuestro país.

Venta

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes son reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos o por ocurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad, y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Ingresos por servicios

Los ingresos son reconocidos a la cuenta de resultados en función del criterio del devengado, es decir, en la medida que los servicios han sido prestados y con independencia del momento en que se produzca el cobro en efectivo o financiamiento derivado de ello.

(j) Costos y gastos

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

(k) Gastos financieros

Todos los costos por préstamos se contabilizan como gastos en el período en que incurren

4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, el saldo de la cuenta Caja y Bancos es el siguiente:

	2017	2016
Caja	898	1,101
Bancos	17,787	21,973
Total Caja y Bancos	18,885	23,074

El saldo de efectivo en caja y banco es de libre disponibilidad.

5. CUENTAS POR COBRAR TERCEROS

El resumen de las cuentas por cobrar terceros es como sigue

	2017	2016
Clientes locales (1)	629,380	697,738
Anticipo a proveedores	4,403	20,704
Préstamos a empleados	31,743	29,442
Otras cuentas por cobrar	73	39,356
Estimación para cuentas incobrables	(30,064)	(30,927)
Total Caja y Bancos	635,535	756,313

(1) Representa saldos por cobrar por la venta de servicios de instalaciones eléctricas realizadas principalmente a locales y centros comerciales de Corporación el Rosado.

Los movimientos de la estimación para cuentas incobrables fueron como sigue:

	2017	2016
Saldo inicial	30,927	61,191
Provisión	6,324	6,714
Castigos	(7,187)	(36,978)
Saldo al final	30,064	30,927

Al 31 de diciembre la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Por vencer	128,793	35,330
Vencidos:		
De 31 a 90 días	7,659	116,868
De 91 a 180 días	399,891	70,755
Más de 180 días	93,037	474,785
Total	<u>629,380</u>	<u>697,738</u>

6. INVENTARIOS

El resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Materiales e insumos	47,213	179,326
Saldo al final	<u>47,213</u>	<u>179,326</u>

No existe provisión por obsolescencia, estos se encuentran a valor razonable considerando que su stock es producto de las compra de los últimos meses del año, no existieron recuperaciones o bajas.

7. PAGOS ANTICIPADOS

El resumen de la cuenta pagos anticipados es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Seguros pagados por anticipados	(1)	13,393	16,957
Membresía pagada por anticipado	(2)	7,544	10,000
Total		<u>20,937</u>	<u>26,957</u>

(1) Corresponden a las pólizas de seguros contratadas para proteger los activos de la Compañía.

(2) Membresía para utilizar instalaciones del edificio Emporium canceladas por anticipados por un año plazo.

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

El resumen de propiedad, planta y equipo es como sigue:

	2017	2016
Costo	895,218	870,331
Depreciación acumulada	(178,859)	(167,351)
	716,359	702,980
Clasificación		
Edificio	593,656	625,003
Herramientas	24,602	16,885
Equipos de transporte	74,037	33,025
Muebles y enseres	4,429	5,536
Maquinarias y equipos	15,680	18,904
Equipos de computación y software	3,955	3,627
Total	716,359	702,980

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Edificios	Herramientas	Equipos Transporte	Muebles y enseres	Maquinarias y equipos	Equipos computación	Total
Costo							
Saldo al 31 de diciembre de 2015	361,819	31,541	72,987	12,000	48,840	33,213	560,400
Adquisiciones	333,127	0	-	-	-	-	333,127
Ventas/ bajas	-	-	(16,611)	-	-	(6,585)	(23,196)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 diciembre 2016	694,946	31,541	56,376	12,000	48,840	26,628	870,331
Adquisiciones (a)	-	11,344	49,991	-	1,053	3,586	65,974
Ventas/ bajas	-	-	(1,575)	(1,843)	(13,746)	(23,922)	(41,086)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 diciembre 2017	694,946	42,885	104,792	10,157	36,147	6,292	895,218

Depreciación acumulada

Saldo al 31 de diciembre de 2015	-53,473	-11,502	-29,735	-5,079	-23,679	-21,738	-145,205
Depreciación del período	-16,469	-3,154	-10,228	-1,385	-6,258	-7,848	-45,342
Ventas/ bajas	-	-	16,612	-	-	6,585	23,197
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 diciembre 2016	-69,942	-14,656	-23,351	-6,464	-29,937	-23,001	-167,351
Depreciación del período	-31,347	-3,627	-8,979	-1,108	-4,276	-3,258	-52,595
Ventas/ bajas	-	-	1,575	1,843	13,747	23,922	41,087
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 diciembre 2017	101,289	-18,283	-30,755	-5,728	-20,466	-2,337	-178,859
Valor neto en libros	593,656	24,602	74,037	4,428	15,680	3,955	716,359

- a) Corresponde a la adquisición de 1 Vehículo Toyota Fortuner, Herramientas, 1 Acondicionador de Aire y 2 Computadoras para la Compañía

9. OTRAS INVERSIONES

El resumen de la cuenta otras inversiones es como sigue:

	2017	2016
Titularización de participación Hotel Ciudad del Rio	(1) 30,000	30,000
Fideicomiso Santana Lofts (Parqueo)	(2) 12,915	6,867
Total	42,915	36,867,

- (1) Inversión realizada en Hotel Ciudad del Rio baja la modalidad de valores titularización de participación.
- (2) Corresponden a inversiones realizadas a través de fideicomisos, estos se reclasificaran una vez pagada toda la inversión y recibidos las escrituras de titularización a propiedad, planta y equipo ó activo mantenido para la venta según decida la administración

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2017, las obligaciones financieras corresponden a financiamiento recibido de Produbanco S.A., con vencimiento hasta octubre del 2018 y que generan intereses a una tasa promedio 10,21%

Dichas obligaciones financieras fueron contratadas como capital de trabajo para financiar parcialmente la construcción de obras en proceso que se ejecutan para nuestros clientes. Los vencimientos de las obligaciones financieras se muestran a continuación:

	<u>2017</u>
Año 2018	43,750
Total	<u>43,750</u>

11. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El resumen de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores	(1)	174,203	137,287
Anticipo de Clientes	(2)	10,496	17,125
Otras cuentas por pagar		-	18,089
Dividendos por pagar		27,982	-
Total		<u>212,681</u>	<u>172,501</u>

(1) Corresponden a cuentas que no devengan intereses y el término de crédito es de 1 a 90 días.

(2) Corresponden a anticipos recibidos de los clientes por venta de nuestros servicios, los cuales no devengan intereses.

12. IMPUESTOS

(a) Activos y pasivos del año corriente

El resumen de los activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>			
Crédito tributario por impuesto al valor agregado	(1)	24,419	44,203
Retenciones en la fuente del año	(2)	40,652	42,147
Retenciones en la fuente de años anteriores		15,163	13,316
Total		<u>80,234</u>	<u>99,666</u>
<u>Impuestos por pagar</u>			
Impuesto al valor agregado		22,376	56,120
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta		3,051	4,306
Retenciones de impuesto al valor agregado		778	582
Impuesto a la renta corriente		46,766	40,299
Total		<u>72,970</u>	<u>101,307</u>

(b) Impuesto a la renta reconocido en resultados del año

El gasto por impuesto a la renta corriente mostrado en el estado de resultados integrales de los años 2017 y 2016 se compone de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente (Véase Nota 12(c))	46,766	40,299
Total gasto por impuesto a la renta del año	<u>46,766</u>	<u>40,299</u>

(c) Conciliación del resultado contable tributario

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	163,860	143,696
Dividendos ganados exentos	(4,464)	(2,193)
Gastos no deducibles	48,286	30,641
Contribución solidaria no deducible	-	8,643
Otros	4,891	2,391
Utilidad gravable	<u>212,573</u>	<u>183,178</u>
Tasa de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>46,766</u>	<u>40,299</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Provisión para impuesto a la renta corriente	46,766	40,299
Retenciones en la fuente del año	(40,652)	(42,147)
Retenciones en la fuente de años ante.	(15,163)	(13,316)
Utilidad por pagar (a favor cía)	<u>(9,049)</u>	<u>(15,164)</u>

(d) Revisiones fiscales

La compañía no mantiene actas de determinación fiscal ni juicios tributarios vigentes.

13. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo:

El saldo de las cuentas de beneficios a empleados fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios sociales	70,672	88,792
Obligaciones con el IESS	18,403	21,994
Participación trabajadores	28,913	25,358
Total	<u>117,988</u>	<u>136,144</u>

(b) Largo plazo:

Los movimientos de las provisiones por beneficios a empleados a largo plazo fueron como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	139,843	224,553
Desahucio	45,290	51,714
Total	<u>185,133</u>	<u>276,267</u>

Para la determinación del pasivo por jubilación patronal y bonificación por desahucio registrados al 31 de diciembre del 2017 y 2016 se consideró el informe actuarial contratado para estos casos.

14. PASIVOS DIFERIDOS

Los movimientos de esta cuenta es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Depósitos en garantía	(1) <u>3,128</u>	<u>1,828</u>
Total	<u>3,128</u>	<u>1,828</u>

(1) Corresponden a valores entregados como depósitos en garantía en alquiler de oficinas.

15. CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado, está constituido por 20,000 acciones de valor nominal unitario de USD\$ 1.00 de los Estados Unidos de América, todas ordinarias y totalmente pagadas.

16. RESERVA LEGAL

La ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que esta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

17. INGRESOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas	(1) 2,654,772	2,798,322
Otros ingresos	3,982	31,893
Total	<u>2,658,754</u>	<u>2,830,215</u>

(1) Corresponden a las ventas ordinarias del negocio que incluyen materiales, mano de obra, diseño de proyectos, costos indirectos y administración y supervisión técnica.

18. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Los gastos de administración y ventas se formaban de la siguiente manera:

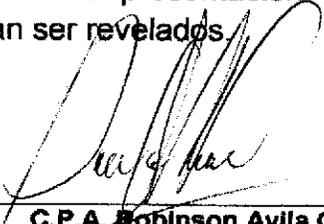
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gastos de personal	435,605	479,650
Honorarios profesionales	3,530	3,390
Servicios administrativos	195,650	147,262
Otros	-	3,756
Total	<u>634,785</u>	<u>634,058</u>

19. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Estos estados financieros fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 12 de Marzo de 2018.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos no se han producido eventos que afecten en forma significativa la presentación de dichos estados financieros y, que por tanto, requieran ser revelados.



C.P.A. Robinson Avila G.
Contador General