

1. INFORMACION GENERAL

La Compañía Ecuambientente Consulting Group Cía. Ltda., fue constituida en la República del Ecuador en agosto de 1989.

El objeto social de la Compañía es asesoría, asistencia técnica y consultoría socio ambiental integrada, servicios ambientales de remediación, control de la contaminación, reforestación y restauración ecológica, agroecología, capacitación y entrenamiento ambiental.

2. POLÍTICAS CONTABLES RELEVANTES

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el 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.

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 Activos financieros - Los activos financieros se clasifican como activos financieros a valor razonable con cambios en los resultados, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, y préstamos y partidas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

Los activos financieros se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

2.5.1 Activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados - Los activos financieros son clasificados como al valor razonable con cambios en los resultados cuando el activo financiero es mantenido para negociar o designado como al valor razonable con cambios en los resultados. Un activo financiero es mantenido para negociar si:

- Ha sido adquirido principalmente para propósitos de su venta a corto plazo; ó

Los activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados se registran al valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de las nuevas mediciones en el estado del resultado del periodo.

2.5.2 Inversiones mantenidas hasta el vencimiento - Las inversiones mantenidas hasta el

vencimiento son activos financieros, no derivados, con pagos fijos o determinables, y fechas de vencimiento fijas, que la Compañía tiene la intención afirmativa y capacidad de mantener hasta el vencimiento. Luego del reconocimiento inicial a su valor razonable, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

2.5.3 Préstamos y cuentas por cobrar - Los préstamos y las partidas por cobrar son activos

financieros, no derivados, con pagos fijos o determinables, que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar son medidos inicialmente a su valor razonable, y su reconocimiento posterior al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, (excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte imaterial), menos cualquier deterioro de valor.

2.5.4 Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un

método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente, los flujos de efectivo por cobrar estimados (incluyendo comisiones, intereses recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.6 Propiedades, planta y equipo

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y

equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del

reconocimiento inicial, las propiedades, planta 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. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de depreciación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo o valor revaluado de propiedades,

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

2.6.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo - La utilidad o pérdida que surja del

retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.7 Pasivos financieros - Los pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) aplican un reconocimiento inicial por su valor razonable, y se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Los pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

2.7.1 Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por pagar estimados (incluyendo comisiones, intereses pagados, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.7.2 Baja en cuentas de un pasivo financiero - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.8 Costos por préstamos - Son reconocidos en resultados, excepto por los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos, son sumados al costo de éstos, hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

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

2.15.1. Impuesto corriente - Es calculado sobre la utilidad gravable en base de las leyes tributarias vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos exentos o gastos no deducibles.

2.15.2. Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros, de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros, y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un 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 se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

2.10 Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos 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.

2.11 Beneficios a empleados

2.17.1. Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen.

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

2.12 Arrendamientos - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.12.1 La Compañía como arrendador - El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos o financieros, se reconoce en resultados empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.13 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 Compañía pueda otorgar.

2.13.1 Prestación de servicios - Se reconocen por referencia al estado de terminación de la prestación del servicio. El estado de terminación se determina de la siguiente manera:

- Los ingresos provenientes de contratos se reconocen a las tasas contractuales en la medida en que se incurran en horas de producción y gastos directos.

2.13.2 Ingresos por intereses - Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable.

2.14 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 en el que se conocen.

2.15 Normas nuevas y normas revisadas, efectivas en el año actual - La Compañía no espera que las siguientes normas nuevas y revisadas, tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Clasificación y Medición de Pagos Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).

- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).

- Iniciativa de Revelación (Enmienda a la NIC 7)

- Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (Enmienda a la NIC 12).

2.16 Normas nuevas y normas revisadas, emitidas pero no efectivas - Las normas nuevas y revisadas que se mencionan a continuación, son aplicables a los periodos anuales que comienzan posteriores al 31 de diciembre de 2017, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de los estados financieros adjuntos:

- NIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIF 15 establece un marco completo para determinar el reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias, cuando se reconocen y en qué monto. La NIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

La NIF 15 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción anticipada es permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación en la NIF 15. La Compañía no realizó una adopción anticipada de esta norma.

- NIF 9 Instrumentos Financieros

La NIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIF 9 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción anticipada permitida.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIF 9. La Compañía no realizó una adopción anticipada de esta norma.

- NIF 16 Arrendamientos

La NIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por el derecho de uso del activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La NIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo NIC 17 - Arrendamientos, CINIF 4 - Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 - Arrendamientos Operativos - Incentivos y SIC-27 - Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento.

La NIIF 16 es efectiva para periodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que apliquen NIIF 15 - Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes, en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyo efecto cuantitativo dependerá del método de transición elegido, de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de éstas excepciones.

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 Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utilizó la tasa de descuento de 7.69%, basado en las tasas de rendimiento aplicables para bonos corporativos de alta calidad en Ecuador.

3.2 Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipos - La estimación de las vidas útiles y el valor residual son realizadas por la Administración de la Compañía en base a los patrones de utilización de cada tipo de activos.

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

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

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la misma.

La Administración tiene a su cargo la administración de riesgos. La Administración identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con las unidades operativas.

4.1. Riesgo de Mercado

4.1.1. Riesgo de Tipo de Cambio - Las actividades de la Compañía, se las realiza en U.S. dólares que es la moneda oficial del Ecuador. Por lo tanto, no está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar de los Estados Unidos de América.

4.1.2. Riesgo de Variaciones en los Precios de sus Inversiones - La Compañía está expuesta al riesgo de pérdida ante movimientos adversos futuros en los precios de los instrumentos financieros de inversión que adquiere. Sin embargo, este riesgo está cubierto por la metodología empleada, basada en el monitoreo constante y valuación realizada por la Administración.

4.1.3. Riesgo en las Tasas de Interés - Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado nacional. La Compañía no tiene activos significativos que devenguen intereses a tasas de interés variables, y las tasas que mantiene en los pasivos por los cuales hay que reconocer intereses son fijas.

4.2. Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía no tiene riesgos por este concepto, basada en el monitoreo periódico de su cartera, y en la calificación previa de sus clientes objeto de crédito.

4.3. Riesgo de liquidez - La Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, misma que ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez, de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, inversiones y fondos disponibles; monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales, y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Un detalle de efectivo y equivalentes es como sigue:

	2017	2016
	... Diciembre 31, ...	(en miles de U.S. dólares)
Caja	2	2
Bancos	1.455	369
Total	1.457	371

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un detalle de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

Total	
Cuentas por cobrar clientes (1)	4.955
(-) Deterioro de cuentas por cobrar	(142)
	8.253
	(145)
	8.108

... Diciembre 31, ...
2017
2016
(en miles de U.S. dólares)

(1) Un detalle de la antigüedad de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

Total	
Por vencer	3.996
Vencidas 1 a 30 días	290
Vencidas 31 a 60 días	72
Vencidas 61 a 120 días	47
Vencidas de 121 a 180 días	190
Vencidas de 181 a 360 días	192
Mayor a 360 días	168
	-
	4.078
	172
	36
	387
	204
	3.376
	8.253

... Diciembre 31, ...
2017
2016
(en miles de U.S. dólares)

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de otras cuentas por cobrar es como sigue:

Total	
Otras cuentas por cobrar relacionadas (Nota 16)	16
Soluciones Integrales Sorech S.A. (1)	281
Seguros pagados por anticipado	118
Otras cuentas por cobrar locales	101
	-
	107
	148
	22
	516
	277

... Diciembre 31, ...
2017
2016
(en miles de U.S. dólares)

(1) Con fecha 20 de septiembre del 2017, se constituye el Fideicomiso Mercantil Irrevocable denominado "Fideicomiso de Administración Sorech" cuyo constituyente es la Compañía Soluciones Integrales de Ingeniería Sorech S.A. y cuyo objeto del contrato es recibir el dinero derivado del contrato que provenga tanto de anticipos como de cualquier desembolso posterior, mediante depósito o transferencia realizada de forma directa por Andes Petroleum Ecuador Ltda.

8. IMPUESTOS

El contrato mencionado corresponde a servicios técnicos especializados suscrito entre la Compañía Soluciones Integrales de Ingeniería Sorech S.A. y Andes Petroleum Ecuador Ltda., para la reparación del derecho de vía Dorine cinco - Lago Agrio; en razón del cual, Sorech se ha comprometido a prestar sus servicios a Andes Petroleum Ecuador Ltda.

El Fideicomiso, con dichos recursos cancelará a Ecuambiental Consulting Group Cía. Ltda., las cuotas, valores reembolsables, gastos o dividendos que estuvieren pendientes de pago por parte de la Compañía Soluciones Integrales de Ingeniería Sorech S.A.

8.1. Activos y pasivos por impuestos corrientes - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	2017	2016
	... Diciembre 31, ...	2016
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la Renta por pagar (<i>Ver Nota 8.3</i>)	138	459
Impuesto al Valor Agregado - IVA	17	11
Retenciones de IR	26	35
Retenciones de IVA	44	47
Total	225	552

8.2. Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	2017	2016
	...	...
	Diciembre 31,	Diciembre 31,
	2017	2016
(en miles de U.S. dólares)		
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta y participaciones	1.428	2.664
Participación a trabajadores	(214)	(400)
Gastos no deducibles	231	356
Ingresos exentos	-	(17)
Otras deducciones	-	3
Utilidad gravable	1.445	2.606
Impuesto a la renta causado (1)	318	573
Anticipo calculado (2)	60	94
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados (mayor entre 1 y 2)	318	573

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga

la cual se establece, entre lo mas relevante:
Economía y Fortalecimiento de la Dollarización y Modernización de la Gestión Financiera; en
mediante Registro Oficial 150, se promulgó la Ley Orgánica para la Reactivación de la
Cambios tributarios relevantes para el periodo 2018 - Con fecha 29 de diciembre de 2017,

8.5.

Tal como se detalla en la Nota 17, las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2017, no superaron los importes acumulados antes mencionados, por lo cual no requiere la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, ni el Informe Integral de Precios de Transferencia.

emitió la Resolución No. NAC-DGERCGC15-455, mediante la cual, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$3 millones, deben presentar al SRI el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y si las operaciones fueren superiores a US\$15 millones, deben presente adicional al anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

8.4.

(1) Pagos efectuados - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente.

Saldo inicial	Provisiones del año	Pagos efectuados (1)	Saldo final
459	318	(639)	138
(13)	574	(102)	459
(en miles de U.S. dólares)			
2016	2017		

8.3. Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2014 y por tanto son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2015 al 2017.

Para el año 2017, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta un valor que asciende a US\$60 mil, neto del descuento sobre la última cuota del anticipo establecida en el Decreto Ejecutivo No. 210 del 20 de noviembre de 2017. El impuesto a la renta causado del año es de US\$318 mil. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$318 mil equivalentes al impuesto a la renta mínimo.

(2) A partir del año 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.

accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraisos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraisos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

- Un incremento a la tasa impositiva de Impuesto a la Renta en 3% sobre los porcentajes vigentes hasta el 31 de diciembre de 2017, y de acuerdo a las particularidades establecidas en relación a la participación accionaria determinadas en la Nota 7.2 (1).
- Adicionalmente, se elimina el beneficio relativo a la rebaja de 10 puntos porcentuales a la tasa de Impuesto a la Renta, cuando se aplica reinversión de utilidades; excepto para exportadores habituales, sociedades de turismo receptivo, sociedades que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las de sector manufacturero, que incluyan mas de 50% de componentes nacionales en su proceso de producción.
- Se permiten ciertas deducciones en las bases para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta.

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

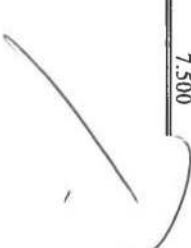
Un detalle de propiedad, planta y equipo es como sigue:

... Diciembre 31, ...		(en miles de U.S. dólares)	
		2017	2016
		Terrenos	
		918	918
		Edificios	
		2.977	2.919
		Construcciones en curso	
		282	-
		Muebles y enseres	
		122	122
		Maquinaria y equipo	
		1.651	1.620
		Equipo de cómputo	
		101	87
		Vehículos	
		1.449	1.212
		Subtotal	
		7.500	6.878
(-) Depreciación acumulada		(1.705)	(1.303)
Total		5.795	5.575

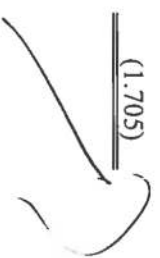
Las propiedades, planta y equipo garantizan una línea de crédito abierta con el Banco Rumíñahui, hasta por un valor de US\$1 millón.

Un movimiento de propiedad, planta y equipo es como sigue:

<u>Costo o valuación</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Muebles y enseres ... (en miles de U.S. dólares) ...</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Construcciones en curso</u>	<u>Total</u>
Saldo 31-diciembre-2015	918	1,955	1,620	1,263	71	45	775	6,647
Adquisiciones		8			51	42	181	282
Reclasificaciones		956					(956)	-
Ventas				(51)				(51)
Saldo 31-diciembre-2016	918	2,919	1,620	1,212	122	87	-	6,878
Adquisiciones		58	31	237		14	282	622
Saldo 31-diciembre-2017	918	2,977	1,651	1,449	122	101	282	7,500



<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...						
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	(187)	(344)	(383)	(34)	(24)	(972)
Depreciación del año		(44)	(105)	(79)	(9)	(7)	(349)
Ventas				13			22
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	(231)	(449)	(549)	(43)	(31)	(1,303)
Depreciación del año	-	(62)	(105)	(209)	(11)	(15)	(405)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	(293)	(554)	(758)	(54)	(46)	(1,705)



10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un detalle de cuentas por pagar comerciales es como sigue:

Cuentas por pagar locales	554	645
Cuentar por pagar relacionadas (Ver Nota 16)	595	578
Total	1,149	1,223
	2017	2016
... Diciembre 31, ...		
(en miles de U.S. dólares)		

11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de otras cuentas por pagar es como sigue:

Beneficios a los empleados	115	83
Participación a trabajadores (1)	214	400
Provisiones corrientes	332	728
Otros pasivos corrientes	29	39
Total	690	1,250
	2017	2016
... Diciembre 31, ...		
(en miles de U.S. dólares)		

(1) Participación a trabajadores - De conformidad con disposiciones legales vigentes, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

Un movimiento de la provisión por participación a trabajadores es como sigue:

Saldo inicial	400	127
Provisiones del año	214	400
(-) Pagos realizados	(400)	(127)
Saldo final	214	400
	2017	2016
(en miles de U.S. dólares)		

12. PASIVOS FINANCIEROS

Un detalle de pasivos financieros es como sigue:

Saldo inicial
Provisiones del año
ORI
(-) Pagos realizados
Saldo final

2017	2016
245	232
44	44
(32)	(19)
(65)	(12)
192	245

Un movimiento de la provisión por jubilación patronal es como sigue:

(1) *Jubilación patronal* - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, 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 sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Jubilación Patronal (1)	Desahucio (2)	Total
192	72	264
245	52	297

(en miles de U.S. dólares)

2017
2016

... Diciembre 31, ...

Un detalle de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde a las obligaciones pendientes de pago a socios, mismas que serán canceladas en el largo plazo de acuerdo a la disponibilidad de recursos de la compañía por un valor de US \$1.4 millones y US \$2.2 millones respectivamente.

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES NO CORRIENTES

Obligaciones en instituciones financieras, con vencimientos en agosto 2020 y una tasa de interés de 8.95%	248	507
Obligaciones en instituciones financieras, con vencimientos en enero 2017 y una tasa de interés de 8.90%	-	205
Total	248	712
(-) Porción corriente de obligaciones financieras	86	712
Porción no corriente de obligaciones financieras	162	-

(en miles de U.S. dólares)

2017
2016

... Diciembre 31, ...

(2) Desahucio - 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.

Un movimiento de la provisión por desahucio es como sigue:

	2017	2016
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldo inicial	52	66
Provisiones del año	13	14
ORI	11	7
(-) Pagos realizados	(4)	(35)
Saldo Final	72	52

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuya la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Los supuestos principales utilizados para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	2017	2016	... (en porcentaje) ...
Tasa(s) de descuento	7.69	7.25	
Tasa(s) esperada del incremento salarial	2.50	3.00	
Tasa(s) de rotación	34.08	29.13	

15. INGRESOS DIFERIDOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde a anticipos recibidos por las ventas que realiza la Compañía, los cuales son registrados en los resultados del año en que se prestan los servicios.

16. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2017, las principales transacciones con compañías relacionadas, se desglosan como sigue:

Gastos de nómina	2017
(en miles de U.S. dólares)	176

Al 31 de diciembre del 2017, los saldos con compañías relacionadas, se detallan como sigue:

... Diciembre 31, ...

2017
(en miles de U.S. dólares)

Cuentas por cobrar relacionadas (Ver Nota 7):	Lodgetangara Recreación	16
Total cuentas por cobrar relacionadas		16

Cuentas por pagar relacionadas (Ver Nota 10):	Puente Campoverde Maria	304
	Cocapalm Oil	72
	Moreno Puente Maria	15
	Moreno Puente Diana Virginia	139
	Onca Producciones Televisión	65
Total cuentas por pagar relacionadas		595

Cuentas por pagar largo plazo (Ver Nota 13):	Puente Campoverde Maria	1.066
	Moreno Puente Diana Virginia	350
Total cuentas por pagar relacionadas largo plazo		1.416

Las transacciones de compra y venta entre partes relacionadas se han realizado en condiciones de una transacción libre entre partes interesadas y debidamente informadas. Las transacciones de préstamos se han realizado sin acuerdo de pago de intereses y sin vencimientos definidos.

17. PATRIMONIO

Capital - Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 el capital social autorizado y emitido consiste en 667,770 participaciones de US\$1,00 valor nominal unitario.

El capital social de la compañía se encuentra conformado de la siguiente manera:

Diana Virginia Moreno Puente	333.885
Maria Eugenia Moreno Puente	333.885
Total:	667.770

17.2 Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

17.3	<i>Resultados acumulados por adopción de NIIF</i> - Al 1 de enero del 2011, se reconocieron ajustes en utilidades retenidas de US\$19 mil resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF.
17.4	<i>Otros resultados integrales</i> - Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, constituyen las ganancias y pérdidas actuariales, provenientes de los cálculos realizados para establecer la obligación por beneficios definidos.

18 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Un detalle de ingresos de actividades ordinarias es como sigue:

	2017	2016
... Diciembre 31, ...		
(en miles de U.S. dólares)		
Prestaciones locales de servicios	10,994	10,849
Otros ingresos	48	137
Total	11,042	10,896

19 COSTO DE VENTAS

Un detalle de costo de ventas es como sigue:

	2017	2016
... Diciembre 31, ...		
(en miles de U.S. dólares)		
Costo por prestación de servicios	3,437	2,901
Beneficios a los empleados	1,099	1,101
Transportes	2,068	1,300
Honorarios	927	781
Mantenimiento	534	461
Depreciaciones	341	305
Total	8,406	6,849

20 GASTOS ADMINISTRATIVOS

Un detalle de gastos administrativos es como sigue:

	2017	2016
... Diciembre 31, ...		
(en miles de U.S. dólares)		
Beneficios a los empleados	228	498
Depreciaciones	62	65
Provisiones	61	88
Otros gastos	534	553
Total	885	1,204

21 CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, a criterio de la Administración de la Compañía y de sus asesores legales, no mantiene vigentes contingentes tributarios, societarios, laborales o de otra índole significativa; que deban ser consideradas como un activo o pasivo contingente.

22 HECHOS OCURRIDOS POSTERIORMENTE AL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 25 del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

23 APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Administración de la Compañía y serán presentados a la Junta de Socios para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.

Santiago Izurieta
Gerente General

Janeth Jurado
Contadora General