



Firma Miembro de INPACT INTERNATIONAL Ltda. ENGLAND
INTERNATIONAL ALLIANCE OF PROFESSIONAL ACCOUNTANTS
www.batallas.com.ec



**OBRACIV CÍA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS
CONSOLIDADOS AL 31 DE
DICIEMBRE DEL 2016**

**CON EL INFORME DE LOS
AUDITORES INDEPENDIENTES**



OBRACIV CÍA. LTDA.

Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2016

Con el informe de los Auditores Independientes

Índice del Contenido

Dictamen de los Auditores Independientes
Estado de Situación Financiera
Estado de Resultados Integrales
Estado de Cambios en el Patrimonio
Estado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares estadounidense
NIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Grupo/Entidad	-	OBRACIV CÍA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros de la Junta de Socios:
OBRACIV CÍA. LTDA.

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de OBRACIV CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y los estados de resultados integrales de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas. Los estados financieros de OBRACIV PERÚ CÍA. LTDA., al 31 de diciembre de 2016, no han sido auditados.
2. En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de OBRACIV CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA, al 31 de diciembre de 2016, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio o sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados financieros.
4. Somos independientes del Grupo de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA).
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidad de la Gerencia del Grupo sobre los estados financieros

6. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la Gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.
7. En la preparación de estos estados financieros, la Gerencia es responsable de evaluar la habilidad del Grupo para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la Gerencia intente liquidar el Grupo o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.
8. La Gerencia es responsable por vigilar el proceso de reporte financiero del Grupo.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

9. Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual (o en su conjunto), podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.
10. Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:
 - Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede aplicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión de control interno.
 - Obtendremos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo.
 - Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la Gerencia son razonables.



- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la Gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad del Grupo para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos de que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras podrían ocasionar que el Grupo cese su continuidad como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.
- Hemos comunicado a la Gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.

Quito, Ecuador
31 de marzo de 2017

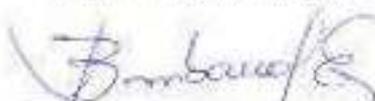
Batallas & Batallas
**BATALLAS & BATALLAS AUDITORES
CÍA. LTDA.**
Firma miembro de **INPACT
INTERNATIONAL ENGLAND**
RNAE 456
RMV 2012.1.14.00071

Washington Batallas
Ingeniero Washington Batallas
RNCPA 27.177
Socio de Auditoría

OBRACTIV CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
Al 31 de diciembre de 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Diciembre 31, 2016
ACTIVOS		
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	1,017,864
Cuentas por cobrar comerciales	8	64,727
Compras relacionadas	9	1,752,549
Otras cuentas por cobrar no comerciales	10	1,377,682
Ingresos corrientes por recuperar		85
Gastos pagados por adelantado	11	27,199
Total activos corrientes		3,219,895
Activos no corrientes		
Muebles, equipos y vehículos	12	2,949,192
Total activos no corrientes		2,949,192
Total activos		6,169,087
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVO		
Pasivos corrientes		
Obligaciones financieras	13	518,123
Proveedores	14	345,219
Compras relacionadas	9	1,521
Obligaciones fiscales	15	82,774
Ingresos corrientes por pagar	16	251,111
Otras cuentas por pagar	17	975,205
Total pasivos corrientes		2,172,714
Pasivos no corrientes		
Obligaciones financieras	13	158,714
Provisiones por beneficios a empleados	18	719,156
Otras cuentas por pagar largo plazo	19	32,449
Ingresos diferidos	20	21,754
Total pasivos no corrientes		630,054
Total pasivos		2,802,768
PATRIMONIO		
Capital social		2,420,493
Reservas		141,731
Resulados acumulados		607,803
Total Patrimonio	21	3,166,319
Total Pasivo y Patrimonio		6,169,087

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

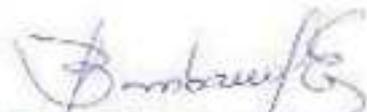

Ingeniero Luis A. Burbano E.
 Gerente General


Doctora Maribel Vicra Mendoza
 Directora Financiera

OBRACTIV CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Diciembre 31, 2016
Ingresos operacionales	22	7,213,164
Costo de ventas	23	(5,856,573)
Utilidad Bruta		1,356,591
Gastos de administración y ventas	25	(953,176)
Gastos ingresos y gastos, note		25,772
Utilidad Operacional		459,243
Gastos financieros	24	(143,256)
Utilidad antes del impuesto a la renta		315,987
Impuesto a la renta	22	(116,340)
Utilidad neta y resultado integral del año		199,647

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Ingeniero Luis A. Burbano E.
 Gerente General


 Doctora Maribel Viera Mendoza
 Directora Financiera

OBRA CIVIL S.A. LTDA.
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
 (Exclusivo en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Reserva Capital	Resultados Acumulados	Total		
						Resultados Acumulados	Aplicación NIIF
Saldos al 31 de diciembre del 2015	2,426,493	147,593	590	330,191	122,843	138,962	3,166,672
Transferencia a reservas acumuladas	-	-	-	138,962	-	(138,962)	-
Aplicación de Reserva Legal	-	6,733	-	(6,733)	-	-	-
Uy. del mes y resultado integral del año	-	-	-	-	-	139,647	139,647
Saldos al 31 de diciembre del 2016	2,426,493	154,131	590	462,615	122,843	199,647	3,366,319

Los datos explicativos anexos son parte integrante de los estados financieros.

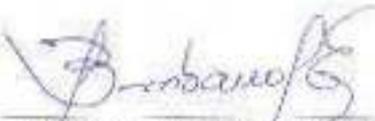

 Ingeniero Luis A. Burbano E.
 Gerente General


 Doctora Maribel Viera Mendoza
 Directora Financiera

OBRACIV CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Diciembre 31, 2016
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Cobros a clientes y compensaciones		8,303,349
Pago a proveedores		(4,720,523)
Pago a empleados		(1,137,552)
Pago de intereses		(141,256)
Pago impuestos		(153,472)
Efectivo neto proveniente por actividades de operación		2,137,846
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Furo utilizado en adquisición de propiedad, planta y equipo	17	(202,376)
Furo generado por venta de propiedad, planta y equipo		23,719
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		16,562
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Furo prestado por préstamos bancarios (neto)		(1,022,852)
Furo prestado (utilizado) por operaciones con Compañías Relacionadas		(662,762)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		(1,685,612)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
Incremento neto del año		768,796
Saldo al comienzo del año	7	248,868
SALDO AL FINAL DEL AÑO		1,017,664

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

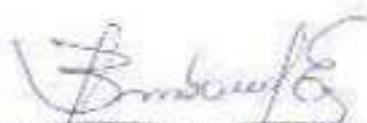

Ingeniero Luis A. Burbano E.
Gerente General


Doctora Maribel Viera Mendoza
Directora Financiera

OBRACIV CIA, LTDA.
 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO (Conciliación)
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2016
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Unidad neta y resultado integral de año		189,647
Más cargo a resultados que no representan movimientos de efectivo:		
Depreciación del año	17	456,291
Unidad en venta de vehículos (neto)		(55,772)
Amortización accional y diferido	18	24,013
Provisión de deterioro de cuentas receivables	3	17,458
Impuestos diferidos y otros		11,718
Gaño de propiedad, planta y equipo		16,583
		467,980
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar		2,136,579
Provisión de ingresos		792,489
Provisiones		33,894
Otros créditos por cobrar		10,511
Proveedores		(485,012)
Anticipo clientes		168,334
Impuestos por pagar		(20,714)
Pasivos al acceso		(102,383)
Otros créditos por pagar		(755,833)
Total cambios en activos y pasivos		1,770,219
Efectivo neto proveniente por actividades de operación		2,437,846

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Ingeniero Luis A. Barbano E.
 Gerente General


 Doctora Maribel Viera Mendoza
 Directora Financiera

POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

CONTENIDO

Nota 1 – Entidad que reporta	7
Nota 2 – Bases de la preparación de los estados financieros	8
(a) Declaración de Cumplimiento	8
(b) Bases de Medición	8
(c) Bases de reconocimiento	8
(d) Moneda Funcional y de Presentación	9
(e) Arguido en Metros	9
(f) Uso de Juicios y Estimaciones	9
(g) Nuevos pronunciamientos contables	9
Nota 3 – Resumen de las principales políticas contables	12
Nota 4 – Instrumentos financieros, Valores Razonables y Administración de Riesgos	18
Nota 5 – Estimados y errores contables significativos	20
Nota 6 – Calidad crediticia de los activos financieros	21
Nota 7 – Efectivos y equivalentes del efectivo	22
Nota 8 – Cuentas por cobrar comerciales	22
Nota 9 – Cuentas por cobrar no comerciales	23
Nota 10 – Otros cuentas por cobrar no comerciales	24
Nota 11 – Gastos pagados por adelantado	24
Nota 12 – Muebles, equipos y vehículos	25
Nota 13 – Obligaciones financieras	26
Nota 14 – Provedores	28
Nota 15 – Obligaciones laborales	29
Nota 16 – Impuestos por pagar	29
Nota 17 – Otras cuentas por pagar	29
Nota 18 – Provisiones por beneficios a empleados	29
Nota 19 – Otras cuentas por pagar largo plazo	32
Nota 20 – Impuestos diferidos	32
Nota 22 – Patrimonio de los socios	37
Nota 23 – Ingresos operacionales	37
Nota 24 – Costos y gastos por naturaleza	37
Nota 25 – Costos de intereses	38
Nota 26 – Fondos y transacciones con compañías relacionadas	38
Nota 27 – Instrumentos financieros	40
Nota 28 – Contingencias	40
Nota 29 – Eventos subsiguientes	40
Nota 30 – Aprobación de los estados financieros	40

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**Nota 1 – Entidad que reporta**

OBRACIV CIA. LTDA. fue constituida en la República del Ecuador, según escritura pública del 27 de febrero de 1995, celebrada en la notaría segunda del cantón Quito e inscrita en el Registro Mercantil el 7 de abril de 1995. Su domicilio principal se ubica en la ciudad de Quito, Provincia de Pichincha. Su objeto social es la prestación de servicios de estudios, diseños y construcción civil.

Situación económica del país

Durante el 2016 la situación económica del país continuó afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda en uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente, el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de varias provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosos pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Asimismo, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmantelando en el 2016; sin embargo resultó diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio de 2017.

La Administración del Grupo, al cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, se encuentra trabajando en evaluar las acciones necesarias que le permitan hacer frente a la situación antes mencionada, como incluye, entre otras medidas: redefinición del plan estratégico del Grupo, priorización de gastos y ampliación de las líneas de negocio.

Nota 2 – Bases de la preparación de los estados financieros.**(a) Marco Normativo**

Los estados financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2016 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

(b) Base de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio de costo histórico.

Subsidiarias**Subsidiarias**

Subsidiarias son todas las entidades sobre las que OBRACIV CIA, LTDA., tiene poder para dirigir las políticas financieras y de explotación de negocio que, generalmente, y con acompañamiento de una participación superior a la mitad de los derechos de voto. A la hora de evaluar si OBRACIV CIA, LTDA. controla otra entidad, se concierne a la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercidos o convertidos.

Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo. Para contabilizar la adquisición de subsidiarias por el Grupo se utiliza el método de adquisición.

El costo de adquisición es el valor razonable de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos asumidos o asumidos en la fecha de intercambio. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor razonable a la fecha de adquisición.

El exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación del Grupo en los activos netos identificables adquiridos, se reconoce como plusvalía comprada. Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, se reconsiderará la identificación y medición de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la adquisición, así como la medición de costo de la adquisición; la diferencia, que continúa existiendo, se reconoce directamente en el estado de resultados integrales.

Las sociedades subsidiarias se consolidan por el método de integración plena, que consiste en que se integran al estado financiero consolidado todos sus activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo.

El interés minoritario de las sociedades subsidiarias, de existir, es incluido en el patrimonio de la sociedad Matriz; en este caso OBRACIV CIA, LTDA. elimina las transacciones inter compañías, los saldos y las ganancias no realizadas por transacciones entre entidades del Grupo. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del activo transferido. Cuando es necesario, para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por el Grupo, se modifican las políticas contables de las subsidiarias.

Pérdida de control

Cuando ocurre pérdida de control, el Grupo da de baja en cuentas los activos y pasivos de la subsidiaria, las participaciones no controladoras y los otros componentes de patrimonio reconocidos con la subsidiaria. Cualquier ganancia o pérdida que resulte de la pérdida de control se reconoce en resultados. Si el Grupo retiene alguna participación en la subsidiaria anterior, ésta será valorada a su valor razonable a la fecha en la que se pierde el control. Posteriormente se contabiliza como inversión contabilizada bajo el método de participación o como un activo financiero disponible para la venta dependiendo del nivel de influencia retenida.

Eliminación de transacciones

Los presentes estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo de la sociedad Matriz y su Subsidiaria, que se detalla a continuación. Se han eliminado las transacciones significativas efectuadas entre las empresas del Grupo incluidas en la consolidación.

CORACIV CIA. LTDA.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Subsidiarias consolidadas en forma directa

Empresa	Porcentaje participación (2016)
Coraciv Cia. Ltda. Perú	100.00%

El Grupo Coraciv Perú fue constituida en la República del Perú el 14 de abril de 2015.

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los periodos presentados en estos estados financieros.

10. Moneda funcional y moneda de reporte

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América que constituye la moneda funcional del Grupo. Toda la información se presenta en tal moneda, excepto cuando se indica de otra manera.

11. Supuestos contables

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable.

12. Estimaciones y supuestos

La preparación de estados financieros en acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la Administración del Grupo realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan a aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de las estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

13. Juicios

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres en estimaciones que podrían tener el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros, se describe en la nota 5.

14. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de Grupo, de acuerdo con lo previsto en las NIIF, requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

El Grupo utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelación; y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo El Grupo utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo con lo previsto en las NIIF, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición de valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurre el cambio.

En la nota 4 (1) se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

Adopción de Normas Contables Vigentes

El Grupo decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2016:

NIIF 9 "Instrumentos financieros", efectiva para períodos anuales que comienzan en o a partir del 1 de enero de 2018.

NIIF 15 "Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes", efectiva para períodos anuales que comienzan en o a partir del 1 de enero de 2017.

Modificaciones a la NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados" y NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos": Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto; el IASB ha emitido la fecha efectiva de aplicación de esta modificación.

Modificaciones a la NIC 7 "Estados de flujos de efectivo", efectiva para períodos que comienzan en o a partir del 1 de enero de 2017.

Modificaciones a la NIC 12 "Impuesto a las ganancias": Reconocimiento del activo o pasivo por pérdida no reconocidas; efectiva para períodos anuales que comienzan en o a partir del 1 de enero de 2017.

Modificaciones a la NIIF 2 "Pagos basados en acciones": Clasificación y medición de las transacciones de pagos basados en acciones; efectiva para períodos anuales que comienzan en o a partir del 1 de enero de 2018.

NIIF 16 "Arrendamientos", efectiva para períodos anuales que comienzan en o a partir del 1 de enero de 2019.

Un resumen de las Normas emitidas que El Grupo prevé incorporarlas que se aplicarán en el futuro son las siguientes:

NIIF 9 Instrumentos Financieros

Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. NIIF 9 especifica cómo una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros a costo amortizado o valor razonable. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros son medidos ya sea a costo amortizado o valor razonable. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado serán propensos por deterioro.

NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas

Esta Norma permite a una entidad que está adoptando por primera vez las NIIF, continuar con las cuentas "diferidas de regulación" conforme a sus anteriores normas contables, tanto en la adopción inicial de NIIF como en estados financieros subsiguientes.

NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

Proporciona un modelo único basado en principios, de cinco pasos que se aplicará a todos los contratos con los clientes.

Los cinco pasos en el modelo son los siguientes: i) Identificar el contrato con el cliente; ii) Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato; iii) Determinar el precio de la transacción; iv) Asignar el precio de transacción de las obligaciones de ejecución en los contratos; y v) Reconocer el ingreso cuando la entidad satisface una obligación de desempeño.

Se ofrece orientación sobre temas tales como el punto en que se reconoce los ingresos, y diversos asuntos relacionados.

NIIF 16 Arrendamientos

Define un contrato de arrendamiento como un contrato que otorga al cliente (arrendatario) el derecho a utilizar un activo durante un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación. Una empresa evalúa si un contrato contiene un arrendamiento sobre la base si el cliente tiene el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo.

NIC 12 Modificación Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas

Cuando una entidad evalúa si debería reconocer las ganancias fiscales contra las cuales se pueda utilizar una diferencia temporal deducible, considerará si la legislación fiscal restringe los tipos de ganancias fiscales contra las que puede realizar deducciones en el momento de reversión de esa diferencia temporal deducible. Si la legislación fiscal no impone estas restricciones, una entidad evaluará una diferencia temporal deducible en combinación con todas las demás. Sin embargo, si la legislación fiscal restringe el uso de pérdidas para ser deducidas contra ingresos de un tipo específico, una diferencia temporal deducible se evaluará en combinación solo con las del tipo apropiado.

La Administración del Grupo, estima que la adopción de normas, enmiendas e interpretaciones, antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros del Grupo. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos de la aplicación de la NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes" hasta que un examen detallado haya sido completado.

Nota 3 - Resumen de las principales políticas contables

Las principales políticas contables acotadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

3.1 Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación del Grupo, y, como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

3.2 Activos y pasivos financieros**3.2.1 Clasificación**

El Grupo clasifica sus activos y pasivos financieros en la siguiente categoría: i) "préstamos y cuentas por cobrar" y ii) "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros o se contrataron los pasivos. El Grupo define la clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2016 El Grupo mantuvo activos financieros en las categorías de, "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, El Grupo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de las mencionadas categorías se explican a continuación:

a) Préstamos y cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar del Grupo comprenden principalmente las partidas del balance de "cuentas por cobrar comerciales" y "otras cuentas por cobrar".

b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de operación. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

El Grupo tiene los siguientes otros pasivos financieros: préstamos con entidades financieras; acreedores comerciales; y otros cuentas y gastos acumulados por pagar.

3.2.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

a) Reconocimiento -

El Grupo reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconoce cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

b) Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial el Grupo valorará los mismos como se describe a continuación.

c) Medición posterior -

- i. **Préstamos y cuentas por cobrar:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de intereses efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales. Los préstamos y cuentas por cobrar se componen de deudas comerciales y otras cuentas por cobrar.
- ii. **Efectivo y equivalentes de efectivo:** El efectivo y equivalentes de efectivo se componen de los saldos en efectivo disponible en caja y en cuentas bancarias, los cuales son usados por El Grupo en la gestión de sus compromisos a corto plazo.
- iii. **Otros pasivos financieros:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe variable o se espere recibir en el corto plazo y/o el efecto de actuarizarlo sea significativo, se valoran por su valor nominal.

3.2.3 Baja de activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir saldos de efectivo expiran o se transfieren a un tercero y El Grupo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones del Grupo se han liquidado.

3.2.4 Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el estado de situación financiera, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y El Grupo tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

3.3 Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo se contabilizan por su costo histórico menos la depreciación acumulada y perdidas por deterioro, en caso de aplicarse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión haya haya. El Grupo y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de la propiedad, planta y equipo es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo. Las estimaciones de vida útiles y valores residuales de los activos fijos son revisados, y ajustados si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

Rubro	Años
Vehículos	Entre 5 y 8
Maquinaría	Entre 10 y 15
Carros activos	Entre 5 y 15
Equipo de laboratorio	10
Equipo de montaje	Entre 10 y 20
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipo	10

Las ganancias y pérdidas por la venta de propiedad, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se reconocen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad, planta y equipo excede su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

3.4 Deterioro de activos

3.4.1 Determinación de activos financieros (préstamos y cuentas por cobrar)

El Grupo revisa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor, si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento que cause la pérdida), y ese evento (o eventos) causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad.

Los criterios que utiliza el Grupo para determinar si existe una pérdida por deterioro incluyen:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Probabilidad de que entrarán en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera el obligado);
- Cuando estas observables indican que existe una disminución susceptible de valoración en los flujos futuros de efectivo estimados, tales como cambios en las condiciones de pago o en las condiciones económicas que se correlaciona con riesgos.

Para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, el importe de la pérdida se valora mediante los criterios antes mencionados para ajustar el valor a su importe recuperable, además de

valor como parámetro de medición bajo la normativa tributaria vigente. El importe en libros de activo se reduce y el importe de las pérdidas se reconoce en la cuenta de resultados.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultado.

El Grupo, considerando lo anteriormente mencionado, realizó los análisis pertinentes de todos sus activos financieros significativos.

3.4.2 Deterioro de activos no financieros (Propiedad, planta y equipo)

Los activos sujetos a amortización o depreciación se someten a revisión para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el monto por el que el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros distintos a la Plusvalía que sufren una pérdida por deterioro se revise en todas las fechas a las que se presenta información financiera.

En el caso que el monto del valor en libros de activo exceda su monto recuperable, El Grupo registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes de todos sus activos no financieros significativos y considere que en ninguno de ellos existe evidencia de deterioro. Ver Nota 12.

3.5 Estado de flujo de efectivo

Los flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financieros. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

3.6 Costo por intereses

Los costos por intereses devueltos por instituciones como parte de los gastos financieros del período en el que se incurrió.

3.7 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto por impuesto del período comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que esos se refieren a pérdidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

Impuesto corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el monto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes al cierre de los estados financieros establecen una tasa de impuesto del 27% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son revertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2011 entró en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en el impuesto a la renta definitivo.

Impuesto diferido

Los impuestos diferidos se reconocen, de acuerdo con el método de pasivo, por las diferencias temporales que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros. Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias impositivas.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y quebrantos impositivos no utilizados, en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles diferidas futuras contra las cuales se pueda compensar dichas diferencias temporarias deducibles, y/o se puedan utilizar dichos créditos fiscales y quebrantos impositivos.

La medición del activo y pasivo por impuesto a la renta diferido, refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en la cual la entidad espera, al final del período sobre el cual se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son revertidas, basándose en leyes tributarias que sean aplicables o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaerán sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, El Grupo considera el impacto de las acciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que El Grupo cambie su juicio.

dependencia de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el periodo en el cual se determinen.

3.8 Beneficio a los empleados

3.8.1 Beneficio de corto plazo

Se registran en el rubro "beneficios sociales" del estado de situación financiera con contrapartida en el estado de resultados integral y corresponden principalmente a:

- i. Remuneraciones fijas y variables de los funcionarios del Grupo. Se provisionan y se pagan de acuerdo a la política interna establecida por El Grupo.
- ii. Décimo tercero y décimo cuarto sueldo y aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Se provisionan y se pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

3.8.2 Beneficios de largo plazo

Jubilación patronal y desahucio (no financiados)

El costo de estos beneficios definidos establecidos por las leyes ecuatorianas se registra con cargo a los gastos del ejercicio y su pasivo representa el 100% del valor presente de la obligación, a la fecha del estado de situación financiera, para todos los trabajadores que a esa fecha se encontraban prestando servicios a El Grupo. Dichas provisiones se determinan anualmente con base a estudios actuariales practicados por un actuario independiente usando el método de crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimado usando la tasa de interés de 4.14%. Además el Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

Los hipotéticos actuariales incluyen estimaciones (variables) como sexo, edad, y la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, año de servicio, remuneraciones, crecimiento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan al patrimonio neto en el estado de resultados integral en el periodo en el que surgen.

Cuando tienen lugar mejoras o reducciones en los beneficios de plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasivos prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. El Grupo reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando éste ocurre.

3.8.3 Participación de los trabajadores en las utilidades

El 13% de la utilidad anual que El Grupo debe reconocer en concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en el cual se devenga, con base en las sumas por pagar vigentes.

3.9 Provisión corriente

El Grupo registra provisiones cuando: i) existe una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, ii) es probable vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisiones son la mejor estimación del Grupo, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

3.10 Reconocimiento de ingresos y gastos

3.10.1 Ingresos por servicios

El ingreso por prestación de servicios es reconocido en el resultado en proporción al grado de realización de la transacción a la fecha de balance. El grado de realización es evaluado de acuerdo a estudios de trabajo llevado a cabo.

Cuando los servicios bajo un contrato único son prestados en periodos de información diferentes, la contraprestación se distribuirá sobre una base de valor razonable relativo entre los servicios.

3.10.2 Contratos de construcción

Los ingresos del contrato incluyen el monto fijo acordado en este más cualquier variación en el contrato de trabajo, reclamos e incentivos momentáneos, en la medida que sea posible que resulten en ingresos y puedan ser valorizados de manera fiable. Tan pronto el resultado de un contrato de construcción pueda ser estimado con suficiente fiabilidad, los ingresos asociados con el mismo serán reconocidos en resultados en proporción al grado de realización del contrato. Los costos del contrato se reconocen cuando se incurren a menos que creen un activo relacionado con la actividad futura del contrato.

El grado de realización es evaluado mediante estudios sobre el trabajo llevado a cabo. Cuando el resultado de un contrato de construcción no puede ser estimado con suficiente fiabilidad, los ingresos de éste son reconocidos sólo en la medida que los costos del contrato puedan ser recuperados. Una pérdida esperada por causa de un contrato se reconoce inmediatamente en resultados.

3.10.3 Reconocimiento de gastos

Los 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 periodo más cercano en el que se conocen.

Nota 4 – Instrumentos Financieros - Valores Razonables y Administración de Riesgos

1) Valores Razonables

Las políticas contables requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y medición, conforme los métodos que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

Préstamos y cuentas por cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición. Las cuentas por cobrar comerciales sin tasa de interés son medidas al monto de la factura original, si el efecto de descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

Los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

Otros pasivos financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

Los importes registrados de acreedores comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable, debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

2) Administración de Riesgo Financiero

El Grupo está expuesto a riesgos de mercado en el curso normal de sus operaciones; sin embargo, la Administración sobre la base de su conocimiento técnico y su experiencia, establece políticas para el control de los riesgos crédito, de liquidez, tasa de interés y operacional.

a) Marco de administración de riesgos -

Las políticas de administración de riesgo del Grupo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen las cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. El Grupo, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

b) Riesgo crediticio -

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta El Grupo si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar de Grupo.

El riesgo crediticio es controlado a través de la evaluación y análisis de transacciones individuales, para lo cual se realiza una evaluación sobre deudas vencidas cuya cobranza se estima remota para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

Exposición al riesgo de crédito:

La exposición máxima al riesgo de crédito para préstamos y partidas por cobrar a la fecha del balance fue:

	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar	64,727
Otras cuentas por cobrar	<u>2,110,239</u>
Total	2,174,966

c) Riesgo de liquidez -

El riesgo de liquidez es el riesgo de que El Grupo tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre las necesidades de fondos (por gastos operativos y financieros, inversiones en activos, vencimientos de deudas y dividendos comprometidos) y las fuentes de los mismos (ingresos producto de recortes de valores negociables, el cobro de cuentas de clientes y el financiamiento con entidades financieras). La gestión prudente del riesgo de liquidez intenta mantener suficiente efectivo y valores negociables y contar con la disponibilidad de financiamiento en los bancos.

d) Riesgo de capital -

La Administración gestiona su capital para asegurar que El Grupo estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio. La política de Grupo es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro de los distintos negocios que desarrolla. El Grupo no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital.

Nota 5 - Estimados y criterios contables significativos**Estimados y criterios contables críticos**

La preparación de estados financieros requiere que El Grupo realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por El Grupo se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado o información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales pueden diferir de las estimaciones, bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados del Grupo ya las requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones de criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

a) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar

El Grupo evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en Préstamos y cuentas por cobrar, basándose en una serie de factores, tales como la presencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, y la falta de pago que se considere un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Una vez que se han identificado evidencias de deterioro se estima el valor a recuperar proyectando los flujos estimados y descontándolos. Ver adicionalmente Nota 3.4.1.

b) Vida útil de propiedad, planta y equipo

Como se indica en la Nota 3.3, El Grupo revisa al final de cada periodo contable sus estimaciones de la vida útil y valor residual de sus activos fijos. Con la misma periodicidad el Grupo también revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.

c) Obligaciones por beneficios por retiros del personal

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes de pensión se basan en partes en las condiciones actuales del mercado. Ver Nota 3.8.

Nota 6 – Calidad crediticia de los activos financieros

El Grupo utiliza un sistema de evaluación crediticia para las contrapartes de sus activos financieros, que considera las siguientes situaciones:

- La existencia de dificultades financieras significativas de la contraparte.
- La probabilidad de que la contraparte entre en quiebra o reorganización financiera.
- La falta de pago se considera un indicador de que el activo financiero se ha deteriorado.

Se registran las provisiones por deterioro de manera individual para aquellos saldos por cobrar que presentan los signos de deterioro antes mencionados.

(Ver página siguiente)

OBRA CIVIL S.A. LTDA.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 7 – Efectivos y equivalentes del efectivo

	2016
Caja	1,800
Activo en Instituciones Financieras (1)	
Banco de Pichincha C.A.	171,439
Banco de Guayaquil	342,947
Banco del Pacífico	622,296
Banco General Sanahüshi	-
Banco de Loja	2,168
Otros	829
	<u>939,264</u>
Inversiones temporales (2)	
Banco del Pichincha S.A.	76,000
Banco de Loja	-
Provisión de Intereses	600
	<u>76,600</u>
Total	<u>1,017,664</u>

(1) Corresponde a efectivo disponible que no devenga intereses.

(2) Corresponde a inversiones en pólizas de acumulación en instituciones financieras locales que generan intereses con tasas entre 3.75% y 4.50% anual con vencimientos hasta el 26 de agosto 2017.

Nota 8 – Cuentas por cobrar comerciales

	2016
Comerciales	
Clientes locales	116,358
	<u>116,358</u>
Provisión de cuentas por cobrar comerciales	(51,651)
	<u>64,707</u>

Los principales clientes del Grupo son:

	2016
Dirección Provincial de Obras Públicas	-
Aging Constructores	1,319
Consorcio del Cañal	16,760
Petronegocios FP	-
Consultoría del Tachón	9,405
Servicio de Comercialización de Obras STCOB	-
Cuerpo de Ingenieros de Ejección	-
Empresa Pública del Provincial de los Rios Financieros	86,080
Otros	3,294
	<u>116,358</u>

OSRACIV CIA. LTDA.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los clientes comerciales no devengan intereses y su plazo promedio de cobro generalmente oscila entre los 90 y los 180 días.

El análisis de antigüedad de la cartera, es el siguiente:

	<u>2016</u>
Por vencer:	-
1 - 30 días	-
31 - 90 días	-
91 a 180 días	-
Más de 180 días	116,358
	<u>116,358</u>

Movimiento de la provisión de ocurrencia cuentas incobrables:

	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	41,747
Utilizaciones	(26,290)
Carga al gasto del año	35,495
Saldo al final del año	<u>51,651</u>

Nota 9 – Compañías relacionadas

Cuentas por cobrar:

	<u>2016</u>
PKS Proyectos	106
Eni-vec Cia. Ltda.	508,718
Obra de Alvarado	206,152
Obras en construcción e Ingeniería SAC	287,835
Otros	99,087
	<u>1,052,559</u>

Corresponde a saldos por cobrar a compañías relacionadas por operaciones comerciales las cuales se liquidan y pagan sin exceder los plazos establecidos por la política comercial establecida por la Administración del Grupo.

Cuentas por pagar:

	<u>2016</u>
Otros	1,561
Total	<u>1,561</u>

ORRACCV CIA. LTDA.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 10 – Otras cuentas por cobrar no comerciales

	<u>2016</u>
Anticipos a proveedores (1)	618,590
Anticipos a empleados (2)	1,745
Otros (3)	136,915
	<u>1,057,650</u>

(1) Corresponde a anticipos entregados a proveedores de bienes y servicios que se liquidarán en el corto plazo.

(2) Corresponde a préstamos y anticipos realizados a empleados que se liquidan mensualmente a través del pago de nómina.

(3) Al 31 de diciembre de 2016 incluye principalmente valores en Fondos de Garantía de Contratos de construcción por un valor de US\$294,192.

Nota 11 – Gastos pagados por adelantado

	<u>2016</u>
Seguros pagados por adelantado	27,200
	<u>27,200</u>

ESPACIO EN BLANCO

ORMACIV CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 12 – Muebles, equipos y vehículos

Detalle de propiedad, planta y equipo a 31 de diciembre de 2016:

Muebles, equipos y vehículos

Costo	Instalaciones y mejoras	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Equipos de computación	Maquinaria (1)	Vehículos (1)	Otros	Total
Al 31 de diciembre de 2015	298,932	30,330	16,328	35,643	4,087,844	1,301,878	51,217	5,822,172
Adiciones	-	-	-	-	126,200	100,875	-	206,875
Ventas	-	-	-	-	(190,714)	(155,812)	-	(346,526)
Bajas	-	-	-	-	(43,205)	-	-	(43,205)
Al 31 de diciembre de 2016	298,932	30,930	16,328	35,643	3,968,821	1,246,136	51,217	5,647,407
Depreciación	Instalaciones y mejoras	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Equipos de computación	Maquinaria	Vehículos	Otros	Total
Al 31 de diciembre de 2015	(116,655)	(28,179)	(5,181)	(20,240)	(1,478,543)	(765,804)	(21,343)	(2,435,229)
Declaración de ejecución de ventas	(78,641)	(4,116)	(5,610)	(3,793)	(278,453)	(132,087)	(2,637)	(159,288)
Bajas	-	-	-	-	57,275	72,188	-	169,463
Al 31 de diciembre de 2016	(145,296)	(30,291)	(6,771)	(24,874)	(1,633,293)	(830,704)	(26,986)	(2,698,219)
Valor Neto	153,636	639	9,557	10,169	2,335,528	415,432	24,231	2,949,192

1) Incluye equipos que se encuentran vendidos a favor de instituciones financieras y aseguradoras como parte de la garantía de sus obligaciones con instituciones financieras (Ver detalle Nota 14) y otros. A continuación detallo:

CREACTIV CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Maquinaria en garantía:

ITEM	DESCRIPCION	MARCA	MODELO	SERIE DEL CHASIS	AÑO DE FABRICACION	MOTOR	POTENCIA	PLACAS PN	PREMIADO A
1	MÁQUINA DE ALIMENTACIONES (SLURRY SEAL) DE 2000 KW (MANTENIMIENTO)	BERKAMP	M212	ESNOTX-0251126	2005	2000HS	225 HP	340532	BANCO DE EQUINCHA
2	MÁQUINA DE ALIMENTACIONES (SLURRY SEAL) DE 2000 KW (MANTENIMIENTO)	HI-TOP DUTY INC.	FD-10	105AN1526814 K102	2007	HEAD	175 HP	H150333	SEGUROS EQUINCHA
3	MÁQUINA DE ALIMENTACIONES (SLURRY SEAL) DE 2000 KW (MANTENIMIENTO)	CORFLO	PIA-MUN SPEAR DIRECTOR CAT-500	109AL106301418196	2008	30-IN DERRB	80 HP	N/A	SEGUROS EQUINCHA
4	MÁQUINA DE ALIMENTACIONES (SLURRY SEAL) DE 2000 KW (MANTENIMIENTO)	PIE-SUBSIST	PG400	90600095	2008	9175JRC01	155 HP	N/A	SEGUROS EQUINCHA
5	MÁQUINA DE ALIMENTACIONES (SLURRY SEAL) DE 2000 KW (MANTENIMIENTO)	TSAB	1012.5	051071372	2006	CAT 1A 1300B	380 HP	N/A	SEGUROS EQUINCHA
6	MÁQUINA DE ALIMENTACIONES (SLURRY SEAL) DE 2000 KW (MANTENIMIENTO)	TSAB	1012.5	111	2012	CAT 1A 1300B	120 HP	N/A	SEGUROS EQUINCHA
7	CONJUNTO DE FABRICACION	TSAB	1100 TC	04120854	2014	CATERPILLAR	400 HP	N/A	BANCO DE EQUINCHA

COBRACIV CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Vehículos en garantía:

ITEM	DESCRIPCION	MARCA	MODELO	COLOR	SERIE DEL CHASIS	AÑO DE FABRICACION	MOTOR	POTENCIA	PLACAS PN	PRENDADO A
1	CAMION CARGA	NISSAN	FRONTIER	GRAN	3RBD02300780340091	2010	K0246306204	2400	PC24252	BANCO DE GUAYMAQUEL
2	CAMION CARGA	NISSAN	FRONTIER	GRAN	3150023000000074	2010	K0246306204	2400	PC24248	BANCO DE GUAYMAQUEL
3	CAMIONETA	NISSAN	FRONTIER	GRAN	0983123000001311	2010	K0246306204	2400	PC24242	BANCO DE GUAYMAQUEL
4	CAMIONETA	NISSAN	FRONTIER	GRAN	0983123000001325	2010	K0246306204	2400	PC24240	BANCO DE GUAYMAQUEL

OMRACIV CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 13 – Obligaciones financieras

	<u>2016</u>
Porción corriente:	
Tarjeta de crédito	87,000
Banco de Guayaquil	320,807
Banco del Pichincha	102,236
Salvajeo bancario	-
Instituciones financieras locales	510,043
	<u>2016</u>
Porción largo plazo:	
Banco de Guayaquil	208,036
Banco del Pichincha	150,678
Instituciones financieras locales	358,714

Los créditos contratados por El Grupo tienen vencimientos entre 90 y 1800 días y tasas de interés anuales entre 8.95% y 11.83%.

Nota 14 – Proveedores

	<u>2016</u>
Proveedores locales	346,119
	346,119

A continuación se detallan los vencimientos de los pasivos financieros (proveedores a 31 de diciembre de 2016):

	<u>2016</u>
Por años:	39,300
Vencido:	
1 a 30 días	185,202
31 a 90 días	30,418
91 a 120 días	-
Más de 120 días	92,199
	346,119

OBRACIV CIA. LTDA.

Nota a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 15 – Obligaciones laborales

	<u>2016</u>
Declaración sueldo	3,918
Declaración sueldo	5,305
IFSS	1,587
Participación laboral	55,015
Otros	1,818
	<u>82,531</u>

Nota 16 – Impuestos por pagar

Total pasivos corrientes	<u>2016</u>
IVA por pagar	249,527
Retenciones en la fuente por pagar	369
Impuesto de renta por pagar	1,018
Otros impuestos por pagar	-
	<u>251,111</u>

Nota 17 – Otras cuentas por pagar

	<u>2016</u>
Anticipo de clientes (1)	200,893
Otros (2)	74,386
	<u>975,269</u>

1) Se refieren a anticipos entregados por los clientes para la ejecución de los proyectos de construcción.

2) Incluye principalmente: i) US\$240,000 correspondiente a préstamos recibidos de terceros que la administración estima pagar los primeros meses de 2017; y, ii) el valor de las provisiones de gastos por US\$458,584.

Nota 18 – Provisiones por beneficios a empleados

	<u>2016</u>
Jubilación patronal	155,617
Reservado	63,499
Total	<u>219,136</u>

1. Jubilación patronal.

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continuada o intermitente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponda en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Jubilación patronal	2016
A 1 de enero	46,388
Costos financieros	9,130
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(17,974)
Utilidades y Pérdidas actuariales (1) (2)	4,036
Provisión cargada a resultados	33,105
Al 31 de diciembre	155,642

- (1) La NIC 19 Beneficio a los Empleados (2011), aplicado retroactivamente para períodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2014, requiere que las ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales. La evaluación hecha por la Administración del Grupo respecto a este asunto, concluye que el efecto no es material y a 31 de diciembre de 2016 reconoció tales rubros como parte del resultado del ejercicio.
- (2) A partir del 1 de enero de 2016 entró en vigencia la enmienda a la NIC 19, que considera que para la determinación de la tasa de descuento, se debe considerar un mercado activo de bonos corporativos de alta calidad emitidos en moneda de la obligación, que para efectos de la aplicación de dicha enmienda constituyen los bonos corporativos de los Estados Unidos de América. Como resultado de la evaluación efectuada por la gerencia considera que el ajuste realizado no tuvo un efecto significativo en la posición financiera y resultados, por lo tanto no se hizo necesario modificar los estados financieros comparativos del Grupo.

2. Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por consulta se otorga por el empleador o por el trabajador, El Grupo entregará a 75% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

Desahucio	2016
A 1 de enero	48,738
Utilidades y/o costos	(20,402)
Costos financieros	3,210
Utilidades y Pérdidas actuariales (1) (2)	21,518
Provisión cargada a resultados	10,533
Al 31 de diciembre	63,494

- (1) La NIC 19 Beneficio a los Empleados (2011), aplicado retroactivamente para períodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2014, requiere que las ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales. La evaluación hecha por la Administración del Grupo respecto a este asunto, concluye que el efecto no es material y a 31 de diciembre de 2016 reconoció tales rubros como parte del resultado del ejercicio.

- (2) A partir del 1 de enero de 2016 entra en vigencia la norma a la NIC 19, que considera que para la determinación de la tasa de descuento, se debe considerar un mercado amplio de bonos corporativos de esta entidad emisoros en moneda de la obligación, que para efectos de la aplicación de dicha norma constituyen los bonos corporativos de los Estados Unidos de América. Como resultado de la evaluación efectuada por la gerencia considera que el ajuste realizado no tuvo un efecto significativo en la posición financiera y resultados, por lo tanto no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos del Grupo.

3. Aspectos técnicos

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2015 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 anterior 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 crédito a través de tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Los principales supuestos actuariales utilizados son los siguientes:

	<u>2106</u>
Tasa de descuento	4.14%
Tasa de incremento salarial	1.02%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM ISS 2007
Tasa de rotación	31.44%
Jubilación a la fecha	0

El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se producirán al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

- Si la tasa de descuento varía en 0.5 puntos (mayor o menor), la jubilación patronal disminuirá en US\$12,856 o aumentará en US\$14,565, respectivamente.
- Si los incrementos salariales esperados aumentan o disminuyen en 0.5%, la jubilación patronal disminuirá en US\$14,176 o aumentará en US\$13,053, respectivamente.

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

OBRAPIV CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(en Dólares de los Estados Unidos de América - USD)

Nota 19 – Otras cuentas por pagar largo plazo

	<u>2016</u>
Otras cuentas por pagar (1)	30,440
	<u>30,440</u>

Nota 20 – Impuestos diferidos

1. Impuesto a la renta reconocido en resultado del año

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados de los años 2016 se compone de la siguiente manera:

	<u>2016</u>
Gasto de impuesto a la renta corriente	105,022
Gasto de impuesto a la renta diferido	11,318
Impuesto a la Renta del ejercicio	116,340

2. Conciliación del resultado contable-tributario

Las políticas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable del Grupo para la determinación del impuesto a la renta en los años 2016 fueron los siguientes:

	<u>2016</u>
Utilidad según estados financieros	372,768
15% por jubilación trabajadores	(55,915)
Utilidad después de participación a trabajadores	316,853
Gastos no deducibles	251,591
Utilidad gravable	568,444
Base imponible para reinversión 12%	201,239
Base imponible 22%	367,205
Impuesto a la renta calculado	105,022
Anticipo impuesto a la renta	65,463
Gasto impuesto a la renta corriente	105,022

OBRADIV CIA, LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Detalle de impuesto a la renta por pagar:

	2016
Impuesto a la renta causado	105,022
Menos:	
(-) Atenciones en la fuente en el ejercicio fiscal	(104,004)
Impuesto corriente a pagar	1,018

3. Impuesto diferido

Al 31 de diciembre de 2016, el impuesto diferido corresponde a lo siguiente:

	2016
Pasivo por impuesto diferido:	
Reproceso depreciación de propiedad, planta y equipo	(21,764)
Total pasivo por impuesto diferido:	(21,764)

Durante los años 2016, el movimiento de impuesto diferido fue como sigue:

	Reproceso depreciación de propiedad, planta y equipo	Obligaciones por beneficios definidos	Total
Al 31 de diciembre de 2015	(22,700)	17,260	(10,440)
Crédito / Débito a resultados por impuestos diferidos	5,942	(17,760)	(11,818)
Al 31 de diciembre de 2016	(21,764)	-	(21,764)

4. Otros asuntos

i) Situación Fiscal. -

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta del Grupo, dentro del plazo de hasta 3 años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, y hasta 6 años cuando se le considere que no se hubiera declarado todo o parte del impuesto.

El Grupo no ha sido fiscalizado y quedan abiertas a revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes al período 2011 a 2016.

ii) Determinación y pago del impuesto a la renta. -

El impuesto a la renta del Grupo se determina sobre una base anual, con cierre al 31 de diciembre de cada periodo fiscal, aplicando a los Utilizadores gravados la tasa del impuesto a la renta vigente.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el periodo de 5 años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Están exoneradas del pago del impuesto a la renta las nuevas inversiones productivas que se realicen en las provincias de Manabí y Esmeraldas, en los tres años siguientes contados a partir de la vigencia de la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016, publicada en el Registro Oficial Nº 759 del 23 de mayo del 2016.

iii) Tasas del impuesto a la renta -

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% en el caso de que la sociedad tenga económicas, socios, partners, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos 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 los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Además, se aplicará la tarifa de 25% a toda base imponible, la sociedad que incumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, partners, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme lo que establece la ley y sus resoluciones correctoras.

En caso de que el Grupo reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podrá obtener una reducción en el base del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente asiento de pago, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

i) Anticipo del impuesto a la renta -

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta de año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravados, y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínima.

Así también, se exenta de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos directamente reinvertidos, relacionados con los beneficios tributarios que para el pago de impuesto a la renta reconoce el Código Orgánico de la

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones hasta por un período de 5 años.

ii) Dividendos en efectivo-

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos de impuesto a la renta.

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo, que económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador.

El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplica al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizada el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades (22 o 25%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable de sociedades (22 o 25%).

Cuando la sociedad que distribuya los dividendos o utilidades cumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguno de sus partes relacionadas (premios no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. La retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuados y constituirá crédito tributario para el Grupo en su declaración de impuesto a la renta.

iii) Enajenación de acciones y participaciones-

Se encuentran gravadas con el impuesto a la renta, las utilidades que perciben las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

iv) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas no más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generadas en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador.
- Cuando a salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o netao de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

- Transferencias de dinero de hasta tres salarios mínimos unificados por mes.
- Pagos realizados al exterior mediante tarjetas de crédito o débito hasta 5,000.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de crédito otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinadas al financiamiento de inversiones previas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y sus derivados, en intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén comprendidos en parafiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- Hasta por un año, los pagos de indemnizaciones efectuadas por contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural ocurrido el 16 de abril de 2016 y que tengan domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas, pagos por bienes de capital no producidos en el Ecuador y que se destinan a procesos productivos o a la prestación de servicios ubicados en las zonas afectadas.

El impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el Estado emitido por el Comité de Política Tributaria.

v) Contribuciones especiales:

De acuerdo con la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016, publicada en el Registro Oficial No 759 de 20 de mayo de 2016, se establecieron ciertas contribuciones por una sola vez, que entre las principales que afectaron a El Grupo fueron:

- Contribución de 0.5% sobre el valor de bienes inmuebles con avalúo catastral del año 2016.
- Contribuciones del 0.5% sobre bienes representativos de capital con valor patrimonial proporcional del 31 de diciembre de 2016 (1.8% cuando los propietarios estén domiciliados en países fiscales o jurisdicciones de menor imposición).
- Contribución de 3% sobre la utilidad gravable de las sociedades correspondientes al ejercicio fiscal 2015.

OBRACIV CIA, LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Estas contribuciones especiales no podrán ser deducibles del impuesto a la renta. En el caso en el cual el valor de dichas contribuciones especiales excede al valor de la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2016, la diferencia será deducible para los siguientes ejercicios fiscales, conforme a los límites y condiciones en el Reglamento.

Nota 22 – Patrimonio de los socios

Capital Social El capital social del Grupo se encuentra constituido por US\$2,426,493 participaciones (cada una de US\$1) cada una.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual (Para compañías limitadas) sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Este reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Resultados Acumulados:

- **Resultados Acumulados:** Los resultados acumulados de libre disposición corresponden a los contenidos por El Grupo hasta el 31 de diciembre de 2016 de acuerdo con las disposiciones contenidas en las NIIF. La Junta de Socios puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.
- **Reserva de Capital** Incluida en el patrimonio. Este rubro incluye los saldos que El Grupo registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de suciedad a dólares estadounidenses.
- **Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser cancelado en el caso de liquidación del Grupo.

Nota 23 – Ingresos operacionales:

	<u>2016</u>
Servicio (1)	520,833
Contratos de construcción	6,454,246
Otros	258,085
	<u>7,213,164</u>

(1) Corresponde a los ingresos percibidos por el servicio de topografía entregado principalmente a Petróleos Ecuador EP.

Nota 24 – Costos y gastos por naturaleza

Los costos y gastos operacionales originados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

OBRAEIV CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Costos de producción y servicios	Gastos de administración	Total
Materia prima (suministros de construcción)	532,302	-	532,302
Salarios y beneficios a los empleados	533,669	369,038	902,707
Participación trabajadores	-	53,915	53,915
Mantenimiento	397,170	3,614	400,784
Industriales	26,944	39,051	66,005
Concretos y lubricantes	30,975	-	30,975
Transporte	321,541	2,751	324,292
Gastos de viaje	-	12,708	12,708
Arrendo	145,582	74,842	220,424
Luminarias y materiales	-	8,684	8,684
Servicios básicos	4,284	13,663	17,947
Gastos varios	3,072,633	275,462	3,348,095
Depreciación	450,175	5,905	456,080
Jubilación pensiones	-	47,210	47,210
Devalúo	-	35,161	35,161
Gastos de gestión	-	8,261	8,261
Publicidad	-	39	39
Impuestos	-	28,437	28,437
Seguros	115,000	321	115,321
Total	5,856,573	953,120	6,809,693

Nota 25 - Gastos de intereses

	2016
Gasto por intereses préstamos bancarios	122,501
Gasto por intereses préstamos terceros	24,136
Ingresos intereses financieros	(1,004,000)
Total	143,256

Nota 26 - Saldos y transacciones con compañías relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 con compañías y partes relacionadas:

(Véase página siguiente)

OSBRACIV CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cuentas por cobrar	Diciembre 31,		(+) Reembolsos		(-) Pagos		Diciembre 31,
	2015	Ventas					2016
Enudec	235,234	204,488	-	123,762	(376,867)		508,728
Obraite-Alvarado	-	-	-	763,591	(356,939)		206,152
Brem Cia. Ltda.	-	11,241	-	-	(11,241)		-
Pos Proyectos Control Servicios Fluvior	185	-	-	-	-		185
Servicio de Conservación e Ingeniería Mat SAC	195,572	19,200	-	127,113	(65,199)		267,835
Otros	-	-	-	49,687	-		49,687
Total	441,420	230,729	-	1,058,651	(678,241)		1,052,559

Cuentas por pagar	Diciembre 31,		(-) Reembolsos		(-) Pagos		Diciembre 31,
	2015	Compras					2016
Enudec	64,739	-	-	-	(64,394)		-
Brem Cia. Ltda.	12,628	-	-	-	(12,528)		-
Otros	-	-	-	1,561	-		1,561
Total	76,962	-	-	1,561	(76,962)		1,561

Nota 27 – Instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

Activos financieros medidos al costo o costo amortizado	2016	
	Corriente	No Corriente
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,017,664	-
Cuentas por cobrar comerciales	55,707	-
Otras cuentas por cobrar (excluye activos no financieros)	1,057,680	-
Cuentas por cobrar relacionados	1,052,550	-
Total activos financieros	3,192,610	-
Pasivos financieros medidos al costo o costo amortizado	Corriente	No Corriente
Obligaciones financieras	315,123	-
Proveedores	315,119	-
Otras cuentas por pagar	975,269	-
Obligaciones financieras a largo plazo	-	358,714
Total pasivos financieros	1,837,511	358,714
Posición neta de instrumentos financieros	1,355,099	(358,714)

Nota 28 – Contingencias

A la fecha de cierre y emisión de los estados financieros no existen contingencias que afecten materialmente las cifras de los mismos.

Nota 29 – Eventos subsiguientes

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 5 del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Nota 30 – Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, han sido aprobados por la Administración del Grupo el 10 de marzo del 2017 y serán presentados a la Junta General de Socios para su aprobación. En opinión de la Administración del Grupo, los estados financieros serán aprobados por la Junta sin modificaciones.



Firma Miembro de INPACT INTERNATIONAL Ltda. ENGLAND
INTERNATIONAL ALLIANCE OF PROFESSIONAL ACCOUNTANTS
www.octafes.com.ec



OBRACIV CÍA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS
SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE
DE 2016
CON EL INFORME DE LOS
AUDITORES INDEPENDIENTES**

OBRACIV CÍA. LTDA.

Estados Financieros Separados
Al 31 de diciembre de 2016

Con el informe de los Auditores Independientes

Índice del Contenido

Sección I: Informe Auditores Independientes

Dictamen de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Sección II: Informe de Cumplimiento de las Normas para la Prevención del Lavado de Activos Respecto a las Políticas, Procedimientos y Mecanismos Implementados para la Prevención del Lavado de Activos, el Financiamiento del Terrorismo y Otros Delitos

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares estadounidense
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía/Entidad	-	OBRACIV CÍA. LTDA.



Firma Miembro de INPACT INTERNATIONAL Ltda. ENGLAND
INTERNATIONAL ALLIANCE OF PROFESSIONAL ACCOUNTANTS
www.batallas.com.ec



Sección I
Informe Auditores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros de la Junta de Socios:
OBRACIV CÍA. LTDA.

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de OBRACIV CÍA. LTDA. que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y los estados de resultados integrales de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de OBRACIV CÍA. LTDA., al 31 de diciembre de 2016, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio o sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados financieros.
4. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA).
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

6. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la Gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.
7. En la preparación de estos estados financieros, la Gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad

de negocio en marcha, a menos que la Gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

8. La Gerencia es responsable por vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

9. Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual (o en su conjunto), podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.
10. Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:
- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede aplicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión de control interno.
 - Obtendremos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
 - Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la Gerencia son razonables.
 - Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la Gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras podrían ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.
 - Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.
 - Hemos comunicado a la Gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.



Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

11. El Informe de Cumplimiento Tributario de OBRACIV CÍA. LTDA. al 31 de diciembre del 2016, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Asunto de Énfasis

12. Estos estados financieros deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de OBRACIV CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA, los cuales se presentan por separado.

Quito, Ecuador
31 de marzo de 2017

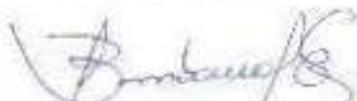
Batallas & Batallas
**BATALLAS & BATALLAS AUDITORES
CÍA. LTDA.**
Firma miembro de **INPACT**
INTERNATIONAL ENGLAND
RNAE 456
RMV 2012.1.14.00071

Wm Bm P
Ingeniero Washington Batallas
RNCPA 27.177
Socio de Auditoría

OBRA CIVIL S.A. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2016
 Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
 (Expresado en colones estadounidenses)

	Nota	Diciembre 31,	
		2016	2015
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	1,015,770	248,058
Cuentas por cobrar comerciales	8	54,707	2,210,157
Compañías relacionadas	9	1,002,877	411,430
Otras cuentas por cobrar no comerciales	10	1,037,850	1,837,172
Inventario			35,884
Gastos pagados por adelantado	11	27,200	10,677
Total activos corrientes		3,169,199	4,820,178
Activos no corrientes			
Planes, derechos y valores	12	2,949,147	5,807,915
Impuestos diferidos	13	50,500	
Impuestos diferidos	21		17,250
Total activos no corrientes		2,999,197	3,400,706
Total activos		6,168,391	8,220,384
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO			
Pasivos corrientes			
Coligaciones financieras	14	510,124	2,419,167
Proveedores	15	446,119	812,749
Compañías relacionadas	9		75,902
Obligaciones laborales	16	82,331	181,915
Impuestos corrientes por pagar	17	241,111	271,125
Otras cuentas por pagar	18	373,280	1,963,071
Total pasivos corrientes		2,171,153	4,328,019
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	14	355,714	478,371
Provisiones por beneficios a largo plazo	19	218,128	108,128
Otras cuentas por pagar largo plazo	20	30,447	7,316
Impuestos diferidos	21	21,754	27,206
Total pasivos no corrientes		630,054	725,693
Total pasivos		2,801,207	5,053,712
PATRIMONIO			
Capital social		2,726,413	2,726,413
Reservas		154,111	147,353
Reservados acumulados		756,360	302,915
Total Patrimonio	22	3,367,184	3,166,672
Total Pasivo y Patrimonio		6,168,391	8,220,384

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ingeniero Luis A. Burbano E.
 Gerente General



Doctora Maribel Viera Mendoza
 Directora Financiera

OSBRACIV CIA. LTDA.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES****Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016**

Con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

		Diciembre 31,	
	Nota	2016	2015
Ingresos operacionales	23	7,212,164	7,154,854
Costo de ventas	24	(5,856,573)	(5,672,581)
Utilidad Bruta		1,356,591	1,482,273
Gastos de administración y ventas	25	(932,233)	(1,000,513)
Otros ingresos y gastos, neto		55,772	4,054
Utilidad Operacional		460,108	405,754
Gastos financieros	26	(143,756)	(147,391)
Utilidad antes del impuesto a la renta		316,852	258,360
Impuesto a la renta	27	(118,340)	(119,798)
Utilidad neta y resultado integral del año		200,512	138,962

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

**Ingeniero Luis A. Burbano E.**
Gerente General**Doctora Maribel Viera Mendoza**
Directora Financiera

OPERATIVO CIA, LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

Con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Reserva Capital	Resultados Acumulados		Total
				Resultados Acumulados	Aplicación NIIF	
Saldo al 1 de enero del 2015	1,631,326	105,742	590	295,814	122,843	3,027,710
Transferencia de resultados acumulados	-	-	-	571,395	-	-
Capitalización de resultados acumulados	753,677	-	-	(753,167)	-	(871,395)
Asignación de Reserva Legal	-	41,851	-	(41,851)	-	-
La Ganancia y costo total integral del año	-	-	-	-	-	138,962
Saldo al 31 de diciembre del 2015	2,426,493	147,593	590	330,191	122,843	3,166,672
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	138,962	-	(138,962)
Aprobación de Reserva Legal	-	6,538	-	(6,538)	-	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	200,512
Saldo al 31 de diciembre del 2016	2,426,493	154,131	590	462,615	122,843	3,367,184

Las cifras comparativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ingeniero Luis A. Burbano E.
 Gerente General


Doctora Maribel Viera Mendoza
 Directora Financiera

OBRACIV CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

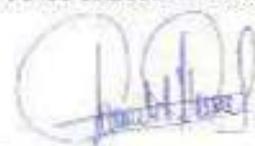
Con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

		Diciembre 31,	
	Nota	2016	2015
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Cobros a clientes y comprobaciones		5,305,320	6,907,757
Pago a proveedores		(4,471,666)	(3,729,813)
Pago a empleados		(1,137,552)	(2,311,009)
Pago de intereses		(143,755)	(147,394)
Pago Impuestos		(153,472)	(138,103)
Efectivo neto proveniente por actividades de operación		<u>2,486,952</u>	<u>710,643</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Flujo utilizado en adquisición de propiedad, planta y equipo	I	(205,276)	(276,196)
Flujo generado por venta de propiedad, planta y equipo		223,438	271,917
Flujo utilizado en inversión en la adquisición	II	(50,809)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(33,438)</u>	<u>(49,211)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Flujo provisto por préstamos bancarios (neto)		(1,022,552)	(118,419)
Flujo provisto (utilizado) por operaciones con Compañías relacionadas		(662,760)	(378,006)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>(1,685,612)</u>	<u>(496,445)</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO			
Incremento neto del año		707,902	166,167
Saldo al Comienzo del año	?	248,868	83,581
SALDO AL FINAL DEL AÑO		<u>1,016,770</u>	<u>248,868</u>

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


Ingeniero Luis A. Burbano E.
Gerente General


Doctora Maribel Viera Mendoza
Directora Financiera

OBRACIV CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Conciliación)

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

Con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

		Diciembre 31,	
	Nota	2016	2015
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Utilidad neta y resultado integral del año		200,572	138,962
Más ajustes a resultados que no representen movimientos de efectivo			
Depreciación del año	13	450,281	501,578
Utilidad en venta de vehículos (neta)		35,772	(17,094)
Jubilación patronal y devolucio	10	24,217	22,580
Provisión de deterioro de cuentas incobrables	8	15,458	46,412
Impuestos diferidos y otros		11,318	(5,200)
Reajuste de propiedades, planta y equipo		16,600	
		467,980	546,556
Cambios en pasivos y pasivos			
Cuentas por cobrar		2,358,512	(1,298,180)
Provisión de ingresos		28,448	(47,127)
Inventarios		31,864	(32,881)
Cuentas por pagar		10,511	50,457
Proveedores		(435,779)	151,758
Deudas a largo		100,000	403,139
Impuestos por pagar		(22,014)	10,351
Pasivos acumulados		(100,380)	(75,783)
Otros cuentas por pagar		(755,845)	878,036
Total cambios en activos y pasivos		1,818,460	25,325
Efectivo neto proveniente por actividades de operación		2,486,952	710,843

Las notas explicativas forman parte integrante de los estados financieros.


Ingeniero Luis A. Burbano E.
Gerente General


Doctora Maribel Viera Mendoza
Directora Financiera

CONTENIDO

Nota 1 – Entidad que reporta	7
Nota 2 – Bases de la preparación de los estados financieros	7
(a) Declaración de Cumplimiento	7
(b) Terceros Modificados	7
(c) Moneda Funcional y su Presentación	18
(d) Negocio en Marcha	18
(e) Uso de Juicios y Estimados	18
(f) Nuevos pronunciamientos contables	9
Nota 3 – Resumen de las principales políticas contables	12
Nota 4 – Instrumentos financieros – Valores razonables y Administración de Riesgos	17
Nota 5 – Estándares y criterios contables significativos	19
Nota 6 – Calidad contable de los activos financieros	20
Nota 7 – Efectivos y equivalentes del efectivo	21
Nota 8 – Cuentas por cobrar comerciales	21
Nota 9 – Compañías relacionadas	22
Nota 10 – Otras cuentas por cobrar no comerciales	23
Nota 11 – Gastos pagados por adelantado	23
Nota 12 – Muebles, equipos y vehículos	24
Nota 13 – Inversión en Subsidiarias	25
Nota 14 – Obligaciones financieras	28
Nota 15 – Proventos y reservas	28
Nota 16 – Obligaciones laborales	29
Nota 17 – Impuestos por pagar	29
Nota 18 – Otras cuentas por pagar	29
Nota 19 – Provisión por beneficios a largo plazo	30
Nota 20 – Otras cuentas por pagar largo plazo	32
Nota 21 – Impuestos a las ganancias	32
Nota 22 – Patrimonio de los socios	38
Nota 23 – Ingresos operacionales	38
Nota 24 – Gastos y costos operacionales	39
Nota 25 – Gastos de intereses	40
Nota 26 – Saldos y transacciones con compañías relacionadas	40
Nota 27 – Instrumentos financieros	42
Nota 28 – Contingencias	47
Nota 29 – Eventos subsiguientes	47
Nota 30 – Aprobación de los estados financieros	42

Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

17. Estados Financieros Presentados en Dólares

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América que constituye la moneda funcional de la Compañía. Toda la información se presenta en la moneda, excepto cuando se indica de otra manera.

18. Principios Contables

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable.

19. Preparación de Estados Financieros

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados en activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son necesarios requerimiento. Las razones de las estimaciones contables son reveladas prospectivamente.

(i) Juicios

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contables, y sobre supuestos e incertidumbres en estimaciones que pueden tener el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros, se describe en la nota 5.

(ii) Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía, de acuerdo con lo previsto en las NIIF, requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelación; y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo con lo previsto en las NIIF, los valores razonables se clasifican en niveles de jerarquía de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos;

Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios);

Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles diferentes de jerarquía de valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía de valor razonable de la variable de nivel

más bajo que sea significativo a la medición total. Cualquier movimiento entre los niveles de detalle de valor resultante se reconoce al final del período en el cual ocurre el cambio.

En la nota 4 (C) se incluye información adicional sobre los supuestos hechos estrictos y valores reconocidos.

La Compañía decidió no adoptar estrictamente las normas internacionales de información financiera que fueron emitidas por el IASB, pero que no son aplicables al 31 de diciembre de 2019:

NIF 9 "Instrumentos financieros", efectiva para el período anterior que el comienzo de la vigencia de la Ley de Contabilidad de 2019.

NIF 15 "Ingresos de Actividades Ordinarias Procedientes de Contratos con Clientes", efectiva para el período anterior que el comienzo de la vigencia de la Ley de Contabilidad de 2019.

Modificaciones a la NIF 10 "Estados financieros Consolidados" y NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos", venían a partir de 2017 en relación con la aplicación de esta modificación.

Modificaciones a la NIC 7 "Estados de Flujos de efectivo", efectiva para el período anterior que el comienzo de 2017.

Modificaciones a la NIC 12 "Impuesto a las ganancias", reconocimiento de activo diferido por pérdida en los estados financieros para períodos a partir de la modificación en el 1 de enero de 2017.

Modificaciones a la NIF 2 "Pagos basados en acciones", Clasificación y Medición de los instrumentos de pagos basados en acciones, efectiva para períodos a partir de la modificación en el 1 de enero de 2019.

NIF 16 "Arrendamientos", efectiva para períodos a partir de 2019.

En el numeral de las Normas contables que la Compañía prevé implementar que se aplicarán en el futuro son las siguientes:

NIF 9 Instrumentos Financieros

Esta norma introduce nuevos requerimientos para el deterioro y nivelación de activos financieros, NIF 9 especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros a corto y largo plazo de valor razonable. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en un nivel de medición sobre la base del "costo o el precio de la entidad para el activo financiero y la calidad de las garantías de los flujos de efectivo generados por los activos financieros. Los estados financieros son reconocidos en el momento en que se adquieren. Se permite que los estados financieros que sean de valor razonable se reconozcan en el momento en que se adquieren. Los estados financieros que sean de valor razonable se reconocen en el momento en que se adquieren. Los estados financieros que sean de valor razonable se reconocen en el momento en que se adquieren.

3.1 Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento: es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro de esta norma de la operación de la Compañía, y, como no corrientes, los de vencimiento superior a esta período.

3.2 Activos y pasivos financieros

3.2.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en la siguiente categoría: "Préstamos y cuentas por cobrar" y "Otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquieren los activos financieros o se controlaron los pasivos. La Compañía define la clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "Préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "Otros pasivos financieros". Las características de las mencionadas categorías se explican a continuación:

a) Préstamos y cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar de la Compañía comprenden principalmente las partidas del balance de "cuentas por cobrar comerciales" y otras cuentas por cobrar.

b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de operación. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimientos mayores a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros: préstamos con entidades financieras; acreedores comerciales; y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

3.2.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

a) Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y al reconocer cuando se compromete a adquirir o vender el activo o pagar el pasivo.

b) Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de

valor restado a través de ganancias o pérdidas y este es el "cambio" con respecto al reconocimiento inicial de la compañía cuando los mismos comienzan a operar a contribución.

(c) Medición posterior –

- I. **Préstamos y cuentas por cobrar:** Se miden al costo amortizado (siempre que el instrumento financiero sea de flujo de efectivo) cuando se emite o se adquiere. Los préstamos y cuentas por cobrar se miden al costo amortizado (siempre que el instrumento financiero sea de flujo de efectivo) cuando se emite o se adquiere.
- II. **Efectivo y equivalentes de efectivo:** El efectivo y equivalentes de efectivo se componen de los fondos en efectivo disponibles en caja y en cuentas corrientes, los cuales son medidos por el costo de adquisición. Los equivalentes de efectivo son instrumentos financieros de alta liquidez que se adquieren con un horizonte de tiempo de tres meses o menos.
- III. **Otros pasivos financieros:** Se miden al costo amortizado (siempre que el instrumento financiero sea de flujo de efectivo) cuando se emite o se adquiere. Los pasivos financieros que no generan un flujo de efectivo, al momento de ser reconocidos, se miden al costo amortizado (siempre que el instrumento financiero sea de flujo de efectivo) cuando se emite o se adquiere. Los pasivos financieros que no generan un flujo de efectivo, al momento de ser reconocidos, se miden al costo amortizado (siempre que el instrumento financiero sea de flujo de efectivo) cuando se emite o se adquiere.

3.2.3 Baja de activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dan de baja cuando se extingue el derecho a recibir un flujo de efectivo esperado o se transfieren a un tercero y la compañía no tiene obligación alguna de recibir un flujo de efectivo. Los pasivos financieros se dan de baja cuando las obligaciones de la compañía se han extinguido.

3.2.4 Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan y se reportan por un lado en el balance general cuando se encuentran sujetos a riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de mercado o riesgo de tasa de interés, cuando se encuentran sujetos a riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de mercado o riesgo de tasa de interés. La compensación se realiza cuando la compañía tiene el derecho legal de cancelar o cancelar por el otro lado del activo y cuando la compañía se compromete a pagar o recibir el otro lado del pasivo.

3.3 Inversión en Subsidiarias

Las inversiones en subsidiarias se reconocen en el balance general cuando la compañía tiene el control efectivo de la entidad invertida. El control efectivo se define como la capacidad de ejercer influencia decisiva en las decisiones operativas y financieras de la entidad invertida. El control efectivo se define como la capacidad de ejercer influencia decisiva en las decisiones operativas y financieras de la entidad invertida.

3.4 Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo se reconocen por su costo menos la depreciación acumulada y se dan de baja cuando se vende o se destruye. El costo de adquisición de un activo tangible se define como el costo de adquisición más los costos de transporte y otros costos necesarios para ponerlo en condiciones de uso. El costo de adquisición de un activo tangible se define como el costo de adquisición más los costos de transporte y otros costos necesarios para ponerlo en condiciones de uso.

El gasto por intereses de deuda contraída los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el estado de resultados cuando se reconocen en el estado de resultados. En el caso de impuestos, también se reconoce en el estado de resultados cuando se reconoce en el estado de resultados.

3.8 Impuestos corrientes y diferidos

Los costos por impuestos corrientes son reconocidos como un gasto financiero del periodo en el que se reconocen.

3.7 Costo por intereses

Los costos por intereses de deuda contraída se reconocen en el estado de resultados cuando el costo de la deuda se reconoce en el estado de resultados. Cada costo por intereses se reconoce en el estado de resultados cuando se reconoce en el estado de resultados. En el caso de impuestos, también se reconoce en el estado de resultados cuando se reconoce en el estado de resultados.

3.6 Estado de flujo de efectivo

La administración ha realizado los ajustes necesarios en los estados financieros y los estados de flujo de efectivo para que reflejen los resultados de la operación.

En el caso de que el monto de una pérdida por impuestos corrientes exceda el monto recuperable, la Compañía registrará una pérdida por impuestos corrientes en el estado de resultados.

En el caso de que el monto de una pérdida por impuestos diferidos exceda el monto recuperable, la Compañía registrará una pérdida por impuestos diferidos en el estado de resultados. En el caso de que el monto de una pérdida por impuestos diferidos exceda el monto recuperable, la Compañía registrará una pérdida por impuestos diferidos en el estado de resultados. En el caso de que el monto de una pérdida por impuestos diferidos exceda el monto recuperable, la Compañía registrará una pérdida por impuestos diferidos en el estado de resultados.

3.5.2 Deterioro de activos no financieros (Propiedad, planta y equipo)

La Compañía reconoce el deterioro de los activos no financieros cuando el valor en libros de un activo no financiero es superior a su valor razonable.

El deterioro de los activos no financieros se reconoce en el estado de resultados cuando se reconoce en el estado de resultados.

Si, en un periodo posterior, el valor en libros de un activo no financiero disminuye y el deterioro se reconoce en el estado de resultados, la reversión de la pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados.

El deterioro de los activos no financieros se reconoce en el estado de resultados cuando se reconoce en el estado de resultados. El deterioro de los activos no financieros se reconoce en el estado de resultados.

(El Dólar es la unidad funcional de la Compañía)

Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados

Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Impuesto corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las Unidades Gravables y se carga a los resultados de año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes al cierre de los estados financieros establecen una tasa de impuesto del 22% de las Unidades Gravables, a cual se reduce al 12% si las Unidades son revalorizadas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.25% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta diferido.

Impuesto diferido

Los impuestos diferidos se reconocen, de acuerdo con el método de reserva, por las diferencias temporales que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros. Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporales imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y cuarentas impositivas no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles o ganancias futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporales deducibles, y/o se puedan utilizar dichos créditos fiscales y cuarentas impositivas.

La medición del activo y pasivo por impuesto a la renta diferido, refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en la cual la entidad espera, a final del período sobre el cual se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporales cuando son revertidas, basándose en leyes tributarias que han sido promulgadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y sólo si, existe una certeza legítima de que se compensarán los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que reserba el derecho a manifestar la entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales correspondientes por su importe neto.

Exposición tributaria

A determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden acordarse impuestos o rebates arrojados tales.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede haber nueva información que haga que la Compañía cambie o,

El riesgo crediticio es cuando a través de la emisión y el pago de participaciones se genera un riesgo de incumplimiento de pago de los valores emitidos.

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida de la inversión que se realiza en el mercado de valores. Este riesgo puede ser causado por el incumplimiento de pago de los valores emitidos, o por el cambio de valor de los valores emitidos.

a) Riesgo crediticio

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida de la inversión que se realiza en el mercado de valores. Este riesgo puede ser causado por el incumplimiento de pago de los valores emitidos, o por el cambio de valor de los valores emitidos.

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida de la inversión que se realiza en el mercado de valores. Este riesgo puede ser causado por el incumplimiento de pago de los valores emitidos, o por el cambio de valor de los valores emitidos.

2) Administración de Riesgo Financiero

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida de la inversión que se realiza en el mercado de valores. Este riesgo puede ser causado por el incumplimiento de pago de los valores emitidos, o por el cambio de valor de los valores emitidos.

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida de la inversión que se realiza en el mercado de valores. Este riesgo puede ser causado por el incumplimiento de pago de los valores emitidos, o por el cambio de valor de los valores emitidos.

RIESGOS FINANCIEROS

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida de la inversión que se realiza en el mercado de valores. Este riesgo puede ser causado por el incumplimiento de pago de los valores emitidos, o por el cambio de valor de los valores emitidos.

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida de la inversión que se realiza en el mercado de valores. Este riesgo puede ser causado por el incumplimiento de pago de los valores emitidos, o por el cambio de valor de los valores emitidos.

Riesgos y sus efectos

(Fuente: Ley de los Estados Unidos de América - 1933)

Notas Exp. emitidas por los Estados Unidos Seguros

Exposición a riesgo de crédito:

Los exposiciones indirectas a riesgo de crédito para préstamos y partes por cobrar a la fecha de la encuesta son:

Diciembre 31,		
2016	2015	
64,707	2,218,157	Carteras de clientes
2,060,522	2,779,932	Depositos en bancos
2,125,229	4,998,089	Total

g) Riesgo de liquidez -

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones financieras, que son indicadores mediante los cuales se mide la capacidad de efectivo u otros activos. El riesgo de liquidez se mide por la posibilidad de cesar las actividades operativas (por gastos operativos y otros activos) y otros recursos de fondos y a devoluciones comprometidas y los recursos líquidos de efectivo de recursos de valores negociables, el monto de cuentas de depósitos y el financiamiento con entidades financieras). La gestión prudente del riesgo de liquidez incluye mantener suficiente efectivo y valores negociables y contar con la disponibilidad de financiamiento en los bancos.

h) Riesgo de capital -

La Administración Gestora de Capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de cumplir como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus socios a través de la conservación de los gastos y patrimonio. La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que permita conservar y confiar en los inversionistas, los accioneros y el mercado a sustentar y desarrollar el futuro de los distintos negocios que desarrolla. La Compañía se está sujeta a requerir más recursos de financiamiento corporativo.

Nota 5 - Estimados y criterios contables significativos

Estimados y criterios contables críticos

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y juicios sobre los puntos críticos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en el mercado o información suministrada por fuentes externas confiables. Sin embargo, los resultados de estimaciones que se podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como acciones que son importantes para el correcto entendimiento y uso de los estados financieros de la Compañía y/o las cuentas financieras. Los estados financieros de la Compañía se prepararon de acuerdo con los principios contables

que se aplican a las compañías de capital de riesgo y se prepararon de acuerdo con los principios contables que se aplican a las compañías de capital de riesgo.

a) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar

La Compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en Prestamos y cuentas por cobrar, basándose en una serie de factores, tales como: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, y la falta de pago que se considere un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Una vez que se ha identificado evidencia de deterioro se estima el valor a recuperar proyectando los flujos estimados e descontándolos. Véase adicionalmente Nota 3.5.1.

b) Vida útil de propiedad, planta y equipo

Como se indica en la Nota 3.4, la Compañía revisa al final de cada período contable sus estimaciones de la vida útil y valor residual de sus activos fijos. Con la misma periodicidad la Compañía también revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.

c) Obligaciones por beneficios por retiros del personal

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por beneficios incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estas supuestas tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes de pensión se basan en partes en las condiciones actuales del mercado. Véase Nota 3.9.

Nota 6 – Calidad crediticia de los activos financieros

La Compañía utiliza un sistema de evaluación crediticia para las contrapartes de sus activos financieros, que cubre las siguientes situaciones:

- La existencia de dificultades financieras significativas de las contrapartes;
- La probabilidad de que la contraparte entre en quiebra o reorganización financiera;
- La falta de pago se considere un indicador de que el activo financiero se ha deteriorado.

Se registran las provisiones por deterioro de manera individual para aquellos saldos por cobrar que presentan los signos de deterioro antes mencionados.

(Ver página siguiente)

Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 7 – Efectivos y equivalentes del efectivo

	2016	2015
Caja	1,800	645
Efectivo en Instituciones financieras (1)		
Banco de Fiumina CIA	171,439	127,923
Banco de Guayaquil	512,917	-
Banco del Pacifico	122,796	-
Banco General Rumihuanu	-	634
Banco de Loja	1,188	-
	938,370	128,563
Inversiones temporales (2)		
Banco del Pichincha CIA	79,000	104,811
Banco de Loja	-	12,500
Provisión de Intereses	600	1,349
	76,600	118,660
Total	1,016,770	248,868

(1) Corresponde a efectivo disponible que no devenga intereses.

(2) Corresponde a inversiones en pólizas de acumulación de instituciones financieras locales que devengan intereses con tasas entre 3.75% y 4.50% anual con vencimientos hasta el 28 de abril de 2017.

Nota 8 – Cuentas por cobrar comerciales

	2016	2015
Comerciales:		
Cuentas locales	116,358	2,260,599
	116,358	2,260,599
Provisión de cuentas por cobrar comerciales	(51,651)	(46,442)
	64,707	2,216,157

Los principales clientes de la Compañía son:

	2016	2015
Dirección Provincial de Obras Públicas	-	500,758
Ayud. Construcciones	1,319	-
Consorcio del Carchi	18,260	18,260
Petroamazonas PP	-	670,572
Constructora del Típac	5,405	-
Servicio de Contratación de Obras SECOS	-	715,870
Cuerpo de Ingenieros del Ejército	-	50,644
Empresa Pública y el Provincial de las Rías Emblajes	85,080	-
Otros	3,294	104,105
	116,358	2,260,599

OSRAM CIA. LTDA.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los días remanentes no cobran intereses y su plazo promedio de cobro genera interés desde el día 50 a los 150 días.

El análisis de antigüedad de la cartera es el siguiente:

Por vencer	2016	2015
1 - 30 días	-	1,079,687
31 - 60 días	-	999,007
61 - 90 días	-	180,361
Más de 90 días	116,358	23,363
	116,358	2,260,599

Manteniendo de la provisión de deterioro cuentas por cobrar:

	2016	2015
Saldo al inicio del año	51,651	44,442
Adiciones	13,433	-
Cargos a gastos de año	13,433	14,442
Saldo al final del año	51,651	44,442

Nota 9 – Cuentas relacionadas

Cuentas por cobrar:

	2016	2015
PKS Proyectos	166	158
En el extranjero	505,718	255,833
Contra Avarado	200,152	-
Contra en controlación a Ingeniería Snc	287,836	116,891
	1,002,872	441,420

Con respecto a saldos por cobrar a compañías relacionadas por operaciones comerciales las cuales se liquidan y pagar sin exceder los plazos establecidos con la política contable establecida por la Administración de la Compañía.

Cuentas por pagar:

	2016	2015
Empleados (1)(2)	-	64,334
Impuestos (2)	-	12,628
Total	-	76,962

(1) Corresponde a la compañía de emisora asociada.
(2) Corresponden a cuentas relacionadas. Nota 26.

OSRACIV CIA. LTDA.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - U.S\$)

Nota 10 – Otras cuentas por cobrar no comerciales

	2016	2015
Anticipos a proveedores (1)	618,390	332,300
Anticipos a empleados (2)	1,745	35,906
Otros (3)	436,515	1,468,906
	1,057,650	1,837,172

(1) Corresponde a anticipos entregados a proveedores de bienes y servicios que se liquidarán en el corto plazo.

(2) Corresponde a préstamos y anticipos realizados a empleados que se liquidan mensualmente a través del pago de nómina.

(3) Al 31 de diciembre de 2016 incluye principalmente valores en Fondos de Garantía de contratos de construcción por un valor de US\$294,192. Al 31 de diciembre de 2015, incluye la provisión de cuentas por cobrar por el reconocimiento de ingresos en base al avance de obra correspondiente y que al cierre de los estados financieros no habían sido facturados por un valor neto de US\$1,070,548.

Nota 11 – Gastos pagados por adelantado

	2016	2015
Seguros pagados por adelantado	27,200	40,677
	27,200	40,677

ESPACIO EN BLANCO

ORRACIV CIA. LTDA.

Módulo de los Pasivos Financieros

(Partidos de los Estados Unidos de América - 1994)

Módulo 12 - Muebles, equipos y vehículos

Detalle por propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre de 2015:

Costo	Instalaciones y mejoras	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Equipos de computación	Maquinaria	Vehículos	Otros	Total
Al 31 de diciembre de 2014	307,544	31,523	17,407	62,644	3,223,540	1,397,854	51,217	6,190,971
Adiciones	28,186	-	5,779	2,537	35,165	182,546	-	278,195
Voluntar	(34,950)	-	-	(2,537)	(288,749)	(275,551)	-	(597,832)
Retiro	(1,837)	(3,573)	(5,827)	(35,117)	(8,915)	-	-	(54,232)
Al 31 de diciembre de 2015	298,932	30,930	16,328	35,043	4,087,844	1,301,878	51,217	5,822,172
Depreciación								
Al 31 de diciembre de 2014	(106,383)	(48,690)	(10,635)	(11,988)	(1,557,411)	(798,223)	(18,507)	(2,399,807)
Provisión de ejercicio	(29,607)	(2,088)	(1,399)	(4,479)	(592,844)	(100,050)	(6,677)	(707,528)
Ajuste	-	-	-	1,216	-	-	(1,216)	-
Retiros	15,754	-	5,013	(5,112)	171,288	189,079	-	375,913
Poros	1,837	3,573	5,827	35,117	8,915	-	-	58,252
Al 31 de diciembre de 2015	(116,655)	(78,175)	(5,161)	(20,140)	(1,479,943)	(765,803)	(23,349)	(2,439,216)
Valor Neto	182,277	2,755	11,167	14,903	2,607,901	536,075	27,868	3,382,946

OPRACY CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Detalle de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2016:

Muebles, equipos y vehículos

Costo	Instituciones y mejoras	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Equipos de computación	Maquinaria (1)	Vehículos (1)	Otros	Total
Al 31 de diciembre de 2015	235,952	30,930	16,128	35,043	6,287,814	1,101,875	51,217	5,922,172
Adiciones	-	-	-	-	106,000	100,875	-	206,875
Ventas	-	-	-	-	(180,747)	(150,617)	-	(331,364)
Bajas	-	-	-	-	(44,756)	-	-	(44,756)
Al 31 de diciembre de 2016	235,952	30,930	16,128	35,043	5,968,821	1,246,136	51,217	5,647,407
Depreciación	Instituciones y mejoras	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Equipos de computación	Maquinaria	Vehículos	Otros	Total
Al 31 de diciembre de 2015	(116,633)	(22,175)	(5,151)	(90,140)	(1,475,911)	(705,803)	(23,340)	(2,430,226)
Provisiones de depreciación	(78,941)	(2,119)	(1,810)	(4,744)	(278,455)	(137,087)	(3,379)	(150,250)
Ventas	-	-	-	-	97,678	77,106	-	174,784
Bajas	-	-	-	-	(21,026)	-	-	(21,026)
Al 31 de diciembre de 2016	(145,296)	(30,291)	(6,771)	(24,874)	(1,633,203)	(830,704)	(26,986)	(2,698,215)
Valor Neto	153,636	639	9,557	10,169	2,335,528	415,432	24,231	2,949,192

1) Incluir equipos que se otorganar unidades a favor de las acciones financieras y aseguradoras como parte de la garantía de sus obligaciones con Instituciones Financieras (Ver detalle Nota 14) y con terceros. A continuación el detalle:

ORGANIZACIÓN LUISA

Mesas y los Estados Unidos de Norteamérica

(En Estados de los Estados Unidos de América - US\$)

Maquinaria en garantía:

ITEM	DESCRIPCION	MARCA	MODELO	SERIE DEL CHASIS	AÑO DE FABRICACION	MOTOR	POTENCIA	PLACAS PN	PRENDADO A
1	MÁQUINA PARA MOLIENDA ESTATOR SEELY APERTURAS: 1000	H. HANSON	HELD	EXC 74021166	2009	CLIPPER	302 HP	PC66633	BANCO DE MOLIENDA
2	MÁQUINA PARA MOLIENDA ESTATOR SEELY APERTURAS: 1000	HANSON 10	HELD	EXC 112081818	2007	HANSON	175 HP	PC66633	SECCION EQUIPAMIENTO
3	MÁQUINA PARA MOLIENDA ESTATOR SEELY APERTURAS: 1000	CIERRA	2000000 SERIE DIRECCION SALIDA	300010001910100	2008	HANSON	300 HP	900	SECCION EQUIPAMIENTO
4	MÁQUINA PARA MOLIENDA ESTATOR SEELY APERTURAS: 1000	HANSON II	HELD	45000035	2008	HANSON II	150 HP	900	SECCION EQUIPAMIENTO
5	MÁQUINA PARA MOLIENDA ESTATOR SEELY APERTURAS: 1000	TSAB	HELD	300010002	2008	CAT 7A3308	280 HP	900	SECCION EQUIPAMIENTO
6	MÁQUINA PARA MOLIENDA ESTATOR SEELY APERTURAS: 1000	ISAB	TS6600	300	2007	CAT 6-4	120 HP	900	SECCION EQUIPAMIENTO
7	MÁQUINA PARA MOLIENDA ESTATOR SEELY APERTURAS: 1000	ISAB	TS6600	30-228954	2004	CAT 6-4	120 HP	900	BANCO DE MOLIENDA

OPERACIV CIA, LTDA.

Vejus e llos Estanos P-panoeros

(En Posios de los Estados Unidos de América - USA)

Vehículos en garantía:

ITEM	DESCRIPCION	MARCA	MODELO	COLOR	SERIE DEL CHASIS	AÑO DE FABRICACION	MOTOR	POTENCIA	PLACAS PM	PREMIADO A
1	CAMIONETA 12 PASAJEROS	VEISSAN	FRONTIER	AZUL	3N8022021E00-5784	2016	KAWASAKI 777A	2000	441044	MANCO DE GUAYACUIL
2	MOTOCICLETA 125CC	VEISSAN	HCN111	ROJO	3N0223AN00000001	2016	KAWASAKI 777A	2000	441044	MANCO DE GUAYACUIL
3	MOTOCICLETA 125CC	VEISSAN	HCN111	ROJO	3N0223AN00000001	2016	KAWASAKI 777A	2000	441044	MANCO DE GUAYACUIL
4	CAMIONETA 125CC	VEISSAN	FRONTIER	ROJO	3N8022021E00-5784	2016	KAWASAKI 777A	2000	441044	MANCO DE GUAYACUIL

GRACIA CIA. LTDA.

VALORES EN ESTADOS FINANCIEROS

(En millones de US Dólares (Millones de American Dollars - US\$))

Nota 12 - Inversión en Subsidiarias

	2016	2015
Gracia CIA. LTDA. Pvd.	50,000	-
Total	50,000	-

Conjuntamente a la inversión de capital en la Compañía Subsidiaria Gracia CIA. LTDA. Pvd., dicha Compañía ha construido una planta pública el 14 de abril del 2016. Gracia CIA. LTDA. Pvd. el 100% de dicha inversión.

Nota 14 - Obligaciones Financieras

	2016	2015
Porción corriente:		
Préstamo de crédito	22,100	109,903
Préstamo de garantía	330,553	34,133
Préstamo de Pdv	102,230	440,983
Préstamo de capital	-	326,650
Instituciones financieras locales	516,123	1,419,167

Porción largo plazo:

	2016	2015
Préstamo de garantía	246,036	225,000
Préstamo de Pdv	150,670	253,110
Instituciones financieras locales	396,714	478,521

Los créditos corrientes por la Compañía están relacionados entre sí y están asegurados en el caso de 55% y 11,83%.

Nota 15 - Proveedores

	2016	2015
Proveedores externos	346,119	413,774
Total	346,119	413,774

A continuación se detalla de manera detallada los cambios financieros (operaciones de flujo de efectivo) de 2016 a 2015:

Nota 19 – Provisões por benefícios a empregados

	2016	2015
Saldo inicial	155,642	146,385
Benefícios	63,454	48,733
Total	219,136	195,120

1. Jubilación patronal

De acuerdo con las disposiciones del Código del Trabajo, los beneficiarios que son contratados o que han prestado sus servicios en forma continuada o esporádica, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores en conformidad de la Ley que les corresponde en su condición de beneficiarios de la institución de seguro social.

Los montos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal se detallan como sigue:

Jubilación patronal	2016	2015
A largo plazo	146,385	138,533
Cuentas financieras	9,130	9,050
Fondo de pensiones y fondos de inversión	(17,924)	(21,073)
Impuestos / Fondos de inversión (2)	4,639	(17,241)
Provisión en capital a empleados	33,496	37,122
Al 31 de diciembre	155,642	146,385

(1) El NIC 19 Beneficio a los Empleados (2011) establece procedimientos para poder evaluar el valor de la obligación de jubilación patronal. La evaluación hecha por la entidad para el periodo de 2015, reflejó que las provisiones para pensiones y fondos de inversión de los empleados de la entidad en NIC 19, que corresponden a la obligación de jubilación patronal, se debe considerar en el mercado mundial de valores de la entidad. Debido a la no existencia de los mercados de valores de la entidad, se utilizó como sustituto los mercados de valores de la entidad en el país. Como resultado de la evaluación efectuada por la entidad, considerando que el valor presente de la obligación de jubilación patronal en el país de la entidad, no fue un efecto significativo en la posición financiera y resultado, por lo tanto no se hizo ajuste.

(2)

A partir del 1 de enero de 2016, entidad, acordó a la entidad en NIC 19, que corresponden a la obligación de jubilación patronal, se debe considerar en el mercado mundial de valores de la entidad. Debido a la no existencia de los mercados de valores de la entidad, se utilizó como sustituto los mercados de valores de la entidad en el país. Como resultado de la evaluación efectuada por la entidad, considerando que el valor presente de la obligación de jubilación patronal en el país de la entidad, no fue un efecto significativo en la posición financiera y resultado, por lo tanto no se hizo ajuste.

2. Bonificación por desahucio

De acuerdo con el Reglamento de Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por causas no relacionadas por el trabajador, la compañía debe pagar a los empleados un monto de bonificación por cada año de servicio. Este monto se calcula como el promedio de los últimos 12 meses de salario.

Los montos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal se detallan como sigue:

sigue)

Desahucio	Diciembre 31,	
	2016	2015
al 1 de enero	48,735	53,710
Utilizaciones y/o bajas	(20,402)	(19,202)
Gastos financieros	3,019	2,161
Dividendos / Pérdidas especiales (1) (2)	21,618	18,882
Provisión cargada a resultados	10,522	12,211
Al 31 de diciembre	63,494	48,735

(1) La NIC 19 Banchica a los Empleados (2011), solicita retrospectivamente para períodos anteriores que midan el costo equívoco de 1 de enero de 2015, inclusive, que las ganancias o pérdidas acumuladas se reconozcan en otros resultados financieros. La evaluación técnica por la Administración de la Compañía respecto a este asunto, concluye que el efecto no es material y al 31 de diciembre de 2016 y 2015 reportado en los rubros como parte del resultado de ejercicio.

(2) A partir del tercer trimestre de 2015, cuando se aplicó la enmienda a la NIC 19, que considera que para la determinación de la tasa de descuento, se debe considerar un mercado activo de bonos corporativos de alta calidad emitidos en momentos de la obligación, que para efectos de la aplicación de la enmienda consisten en los bonos corporativos de los Estados Unidos de América. Como resultado de la evaluación efectuada por la gerencia considerando que el ajuste realizado no tuvo un efecto significativo en la posición financiera y resultados, por lo tanto no fue necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

3. Aspectos técnicos

Los datos actuariales del valor presente de la obligación de jubilación por concepto de pensiones fueron revaluados el 31 de diciembre de 2014 y 2015 por un experto independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de pensiones retiradas y los costos de servicio actual y el costo de servicio anterior fueron calculados en función al método de crédito proyectado. Bajo este método los beneficios de pensiones se acumulan al período de servicio de empleado y bases en la forma de plan de pensiones que se otorga la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de los costos actuales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estos costos reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el crecimiento salarial y las posibilidades de pago de costos por jubilación.

Los principales supuestos actuariales utilizados son los siguientes:

Tasa de descuento	4.11%	4.11%
Tasa de inflación salarial	3.00%	3.00%
Tasa de mortalidad e invalidez	M-FSS 2007	M-FSS 2007
Tasa de rotación	3.46%	3.46%
Jubilados a 1 de enero	0	0

El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonables posibles que se producen al final de periodo en referencia de los respectivos

(16)

Resultados consolidados

Las partidas que presentamos a continuación se refieren al período comprendido entre el 1 de enero de 2016 y el 31 de diciembre de 2016 y 2015. Los datos se expresan en millones de dólares estadounidenses.

2. Conciliación del resultado contable-tributario

	2016	2015
Gastos de impuesto a la renta corriente	127,022	125,022
Gastos de impuesto a la renta diferido	11,318	11,318
Impuesto a la Renta del ejercicio	119,340	119,340

El impuesto a la renta reconocido en el estado de resultados de los años 2016 y 2015 se compone de lo siguiente:

1. Impuesto a la renta reconocido en resultado del año

Nota 21 - Impuestos a los ganancias

(1) Al 31 de diciembre de 2016 corresponde a la posición un monto de crédito diferido por el monto de \$20.440 millones de dólares.

	2016	2015
Otras cuentas por pagar (nota 20)	20,440	20,440
20,440	20,440	20,440

Nota 20 - Otras cuentas por pagar (argo plazo)

El tipo de cambio utilizado para convertir los resultados de las operaciones de las subsidiarias en dólares estadounidenses es el tipo de cambio promedio de cierre de los períodos de los estados financieros. El tipo de cambio utilizado para convertir los resultados de las subsidiarias en dólares estadounidenses es el tipo de cambio promedio de cierre de los períodos de los estados financieros.

- Si los resultados de las subsidiarias se expresan en dólares estadounidenses, se convierten a dólares estadounidenses al tipo de cambio promedio de cierre de los períodos de los estados financieros.
- Si la tasa de depreciación es mayor o menor que el tipo de depreciación de las subsidiarias, se convierten a dólares estadounidenses al tipo de depreciación de las subsidiarias.

suplemento

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Valores por Estado - millones

ORACLE CLAU, LTD.

	2016	2015
Utilidad Seguros antes impuestos	377,768	309,093
15% por impuesto sobre utilidades	(56,615)	(45,593)
Utilidad después de participación a trabajadores	316,853	258,360
Impuestos no deducibles	(731,991)	(321,620)
Utilidad gravable	568,844	579,989
Base imponible para el impuesto del 22%	201,739	579,989
Base imponible 22%	44,383	127,598
Impuesto a la renta causado	105,022	127,598
Anticipo impuesto a la renta	(55,665)	96,463
Gasto impuesto a la renta corriente	105,022	127,598

Débito de impuesto a la renta por pagar

Impuesto a la renta causado

Los cambios en el impuesto a la renta

Impuesto corriente a pagar

	2016	2015
1,018	4,328	
(105,022)	(127,598)	
(104,004)	(123,270)	

3. Impuesto diferido

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el impuesto diferido corresponde a lo siguiente:

	2016	2015
Diciembre 31,		

Pasivo por impuesto diferido:

Reversión de depreciación de propiedad, planta y equipo

Total pasivo por impuesto diferido:

(27,706)	(27,706)
(21,764)	(27,706)

Activo por impuesto diferido:

(0) Gastos por beneficios contingidos

Total activo por impuesto diferido:

17,260	17,260
-	17,260

Durante los años 2016 y 2015, el monto anual de impuesto a fondo fue como sigue:

	Reproceso de depreciación de propiedad, planta y equipo	Obligaciones por beneficios definidos	Total
Ingresos e Ingresos			
Al 31 de enero de 2016	330,633	17,385	(18,648)
Credito / Debito a resultados por impuestos indirectos	5,325	(125)	8,200
Al 31 de diciembre de 2015	(77,736)	17,250	(10,486)
Resultado / Debito a resultados por impuestos indirectos	5,947	(17,060)	(11,113)
Al 31 de diciembre de 2016	(21,764)	-	(21,764)

4. Tasa efectiva

A 31 de diciembre de 2016 y 2015, las tasas efectivas de impuesto a la renta fueron:

	2016	2015
Unidad a las de provecho de impuesto a la renta	316,853	255,250
Impuesto a la renta	103,032	127,598
Tasa efectiva del impuesto a la renta	33.15%	49.39%

Durante el año 2016 y 2015, el cambio en las tasas efectivas de impuesto fue como sigue:

	2016	2015
Tasa impositiva legal	37.00%	37.00%
Proyecto de ley en progreso	17,500	22,000
Diferencial por efectos de cambios de ley	6.35%	0.00%
Diferencial por efectos de ley	0.00%	0.00%
Tasa impositiva efectiva	33.15%	49.39%

5. Otros asuntos

1) Situación fiscal:

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Comisión, dentro del plazo de hasta 3 años posteriores contado a partir de la fecha de presentación de la declaración de impuesto a la renta, y hasta 5 años cuando se le concede que no se hubiera ocurrido todo o parte de impuestos.

participaciones de acciones controladas o controladas por personas físicas en el extranjero. En el caso de las participaciones de acciones controladas o controladas por personas físicas en el extranjero, el impuesto a la renta se aplicará a los dividendos que se paguen a los accionistas residentes en el país proveerles de la información sobre el impuesto de acuerdo a lo establecido en el artículo 10 del Reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta. En el caso de las participaciones de acciones controladas o controladas por personas físicas en el extranjero, el impuesto a la renta se aplicará a los dividendos que se paguen a los accionistas residentes en el país proveerles de la información sobre el impuesto de acuerdo a lo establecido en el artículo 10 del Reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta.

iii) Exención de acciones y participaciones

Cuando una sociedad del país provea información antes de la emisión del dividendo a los accionistas residentes en el extranjero, el impuesto a la renta se aplicará a los dividendos que se paguen a los accionistas residentes en el extranjero. En el caso de las participaciones de acciones controladas o controladas por personas físicas en el extranjero, el impuesto a la renta se aplicará a los dividendos que se paguen a los accionistas residentes en el país proveerles de la información sobre el impuesto de acuerdo a lo establecido en el artículo 10 del Reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta.

Cuando una sociedad del país provea información antes de la emisión del dividendo a los accionistas residentes en el extranjero, el impuesto a la renta se aplicará a los dividendos que se paguen a los accionistas residentes en el extranjero. En el caso de las participaciones de acciones controladas o controladas por personas físicas en el extranjero, el impuesto a la renta se aplicará a los dividendos que se paguen a los accionistas residentes en el país proveerles de la información sobre el impuesto de acuerdo a lo establecido en el artículo 10 del Reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta.

En el caso de las participaciones de acciones controladas o controladas por personas físicas en el extranjero, el impuesto a la renta se aplicará a los dividendos que se paguen a los accionistas residentes en el país proveerles de la información sobre el impuesto de acuerdo a lo establecido en el artículo 10 del Reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta.

En el caso de las participaciones de acciones controladas o controladas por personas físicas en el extranjero, el impuesto a la renta se aplicará a los dividendos que se paguen a los accionistas residentes en el país proveerles de la información sobre el impuesto de acuerdo a lo establecido en el artículo 10 del Reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta.

En el caso de las participaciones de acciones controladas o controladas por personas físicas en el extranjero, el impuesto a la renta se aplicará a los dividendos que se paguen a los accionistas residentes en el país proveerles de la información sobre el impuesto de acuerdo a lo establecido en el artículo 10 del Reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta.

En el caso de las participaciones de acciones controladas o controladas por personas físicas en el extranjero, el impuesto a la renta se aplicará a los dividendos que se paguen a los accionistas residentes en el país proveerles de la información sobre el impuesto de acuerdo a lo establecido en el artículo 10 del Reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta.

ii) Dividendos en efectivo

Los dividendos en efectivo que se paguen a los accionistas residentes en el extranjero, el impuesto a la renta se aplicará a los dividendos que se paguen a los accionistas residentes en el país proveerles de la información sobre el impuesto de acuerdo a lo establecido en el artículo 10 del Reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta.

Los dividendos en efectivo que se paguen a los accionistas residentes en el extranjero, el impuesto a la renta se aplicará a los dividendos que se paguen a los accionistas residentes en el país proveerles de la información sobre el impuesto de acuerdo a lo establecido en el artículo 10 del Reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta.

(v) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

El impuesto a la salida de divisas, grave a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados por recursos generados en el exterior, en la persona natural o sociedad o de hecho.
- Los trabajadores por cuenta propia los pagos realizados por un (1) mes.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades de hecho en el Ecuador.
- Cuando la salida de divisas se produce por el resultado de la comparación o neto de saldos cedidos y acreados con el exterior, el base imponible estará constituido por el neto de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto de la operación.

Esta exención de impuesto a la salida de Divisas (ISD)

- Transferencias de dinero de la entidad suscritora a los socios por fines personales.
- Pagos realizados al exterior por el pago de créditos o deudas de carácter financiero, financiero, financiero, financiero, con un plazo mayor a un (1) año, destinados a inversiones y que convergen a las tasas referidas de
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos efectuados por sociedades anónimas o sociedades limitadas, después del pago del impuesto a la renta y luego de haber sido declarados en el padrón de contribuyentes que hayan sido una entidad económica o toda en sus actos productivos como consecuencia de un estudio fiscal del año de 2015 y que tengan control y las
- Promesas de Maraca y Esmeraldas, pagos por compra de capital o productos en el Ecuador, que se destinan a dichos productos o a la inversión de los mismos en acciones o valores.

(vi) Contribuciones especiales

De acuerdo con la Ley Orgánica de Seguridad y Control Social Ciudadana para la Recreación y Recreación de las Zonas Altas del 2015, se establece que el 16 de mayo del 2015, por el artículo 79 de la Ley Orgánica de Seguridad y Control Social Ciudadana para la Recreación y Recreación de las Zonas Altas del 2015, se establecieron las contribuciones por una sola vez, que entre las principales se mencionan a la compañía

- Contribución del 0.5% sobre el valor de bienes inmuebles con avalúo catastral del año 2015.

- Contribuciones del 0,5% sobre derechos representados por el Capital con valor patrimonial correspondiente al 31 de diciembre de 2015 (1,9% cuando los procesos están en curso) en un monto total de 0,1 millones de dólares (ver Nota 2).
- Contribución del 2% sobre el monto gravable en las jurisdicciones correspondientes al periodo fiscal 2015.

Estas contribuciones pueden ser pagadas en efectivo o en especie. En el caso de las contribuciones en especie, el valor de la contribución gravable se determina basándose en el valor de mercado de los bienes recibidos. La diferencia entre el monto gravable y el monto pagado en efectivo se reconoce como un activo intangible.

Nota 22 – Patrimonio de las Sotras

Capital Social – El capital social de la compañía se encuentra constituido por US\$2.129.193 (ver Nota 1) emitidos por la compañía.

Reserva Legal – La Ley de Comercio Exterior establece que el 10% del ingreso neto (IN) de la compañía debe ser reservado para el pago de impuestos en efectivo por el 30% del capital social. Esta reserva puede ser utilizada para el pago de impuestos en efectivo por el 30% del ingreso neto.

Resultados Acumulados

- **Resultados Acumulados:** Los resultados acumulados de la compañía corresponden a los ejercicios por el periodo final de 31 de diciembre de 2015 acorde con las disposiciones contenidas en las NIIF. La Junta de Sotras puede distribuir o disponer el monto de estos resultados.

- **Reserva de Capital:** Incluye el patrimonio. Este rubro incluye los estados financieros de la compañía y el resultado de proceso en curso de los registros contables sucesivos y otros cambios de los

- **Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF:** Incluye los resultados de los ejercicios de los estados financieros con anterioridad a la adopción de las NIIF. El saldo acumulado por el estado con los procedimientos anteriores de la compañía no se distribuirá para el pago de dividendos y no será registrado. Los procedimientos no incluidos dentro de una participación en el estado con anterioridad en el caso de haber sido de la compañía.

Nota 23 – Ingresos Operacionales

	2016	2015
Salvador (1)	209.533	252.123
Costos de consumo (2)	2.796.246	4.100.811
Otros	238.733	454.132
	<u>7.213.164</u>	<u>7.154.854</u>

(1) Corresponde a los ingresos por el estado de explotación en el estado financiero de la compañía.

ORACIV CIA, L.P.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2015

	Gastos de producción y servicios	Gastos de administración	Total
Materia prima (incluyendo el transporte)	581,812	-	581,812
Salarios y beneficios a los empleados	1,347,505	449,250	1,796,755
Participación profesional	-	45,000	45,000
Mantenimiento	361,489	17,054	378,543
Comodidad	10,882	14,866	25,748
Compras y distribución	130,213	137	130,350
Transporte	311,576	11,054	322,630
Alquiler de vehículos	-	20,874	20,874
Alquiler	388,673	40,519	429,192
Seguros y prestaciones	7,395	41,045	48,440
Servicios profesionales	1,277,000	11,000	1,288,000
Comodidad	480,095	10,295	490,390
Transporte	-	15,854	15,854
Producción	-	71,054	71,054
Alquiler de equipos para construcción	-	44,442	44,442
Gastos de gestión	-	12,054	12,054
Seguros	-	208	208
Impuestos	-	20,945	20,945
Alquiler	1,333,366	922	1,334,288
Total	5,672,581	1,090,613	6,763,194

Nota 25 - Gastos de intereses

	2015	2016
Intereses por préstamos bancarios	152,121	152,121
Intereses por tarjetas de crédito	2,000	2,000
Intereses por otros bancos	11,879	11,879
Total	166,000	166,000

Nota 26 - Saldos y transacciones con compañías relacionadas

El siguiente es un resumen de los principales transacciones saliendo durante el año 2015 y 2016 con compañías y partes relacionadas:

Transacciones relacionadas

OSBFACTV CIA 1119X

Meses a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Diciembre 31,		2015		2016	
	2015	2016	(+)	(-)	(+)	(-)
Cuentas por cobrar						
Finruidec						
Chiracir Albarado	285,334	204,488	-	123,700	874,882	508,720
Elem Cia. Ltda.	-	11,241	-	263,090	(585,030)	206,159
Las Pequeñas Control Services Provider	125	-	-	-	(11,241)	-
Operadora de Conservación e Ingeniería Vial SAC	185,271	15,000	-	124,113	(351,492)	187,825
Total	441,420	230,729	-	3,008,964	(678,241)	1,002,872
Cuentas por pagar						
Control Services Cia. Ltda.	64,338	-	(+)	-	(61,334)	-
Total	76,962	-	(+)	-	(76,962)	-

Nota 27 – Instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

Activos financieros medidos al costo o costo amortizado	2016		2015	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Interés y dividendos de efectivo	1,010,770	-	244,848	-
Cuentas por cobrar (0 y 0 días)	6,707	-	2,115,149	-
Otros valores por cobrar (instrumentos financieros)	1,057,650	-	1,637,173	-
Cuentas por cobrar (90 días)	1,012,872	-	441,420	-
Total activos financieros	3,141,999	-	4,743,617	-
Pasivos financieros medidos al costo o costo amortizado	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Obligaciones financieras	94,143	-	1,419,167	-
Provisiones	25,119	-	612,779	-
Otros pasivos por pagar	375,709	-	1,567,217	94,340
Obligaciones financieras a largo plazo	-	358,714	-	479,561
Total pasivos financieros	1,837,513	358,714	3,795,017	502,867
Posición neta de instrumentos financieros	1,304,488	(358,714)	948,600	(502,867)

Nota 28 – Contingencias

A la fecha de cierre y emisión de los estados financieros no existen contingencias que afecten materialmente a las cifras de los mismos.

Nota 29 – Eventos subsiguientes

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (año 6 del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Nota 30 – Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 10 de marzo de 2017 y serán presentados a la Junta General de Socios para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta sin modificaciones.



Firma Miembro de INPACT INTERNATIONAL Ltda. ENGLAND
INTERNATIONAL ALLIANCE OF PROFESSIONAL ACCOUNTANTS
www.batallas.com.ec



Sección II
Informe de Cumplimiento de las Normas para la Prevención del Lavado de Activos Respecto a las Políticas, Procedimientos y Mecanismos Implementados para la Prevención del Lavado de Activos, el Financiamiento del Terrorismo y Otros Delitos



OBRACIV CÍA. LTDA.

Informe de Cumplimiento de las Normas para la Prevención del Lavado de Activos Respecto a las Políticas, Procedimientos y Mecanismos Implementados para la Prevención del Lavado de Activos, el Financiamiento del Terrorismo y Otros Delitos.

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016

	Anexo
Cumplimiento de las Normas de Prevención de Lavados de Activos	1

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros de
La junta de Socios de
OBRACIV CIA. LTDA.

Hemos auditado los estados financieros de OBRACIV CIA. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas y hemos emitido nuestro informe sin salvedades con fecha marzo 31 del 2017.

El Informe de Cumplimiento de las Normas para la Prevención del Lavado de Activos Respecto a las Políticas, Procedimientos y Mecanismos Implementados para la Prevención del Lavado de Activos, el Financiamiento del Terrorismo y Otros Delitos por el año terminado al 31 de diciembre del 2016, es presentado con el propósito de cumplir con las disposiciones establecidas en el artículo 32 de las Normas de Prevención, Detección y Erradicación del Delito de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y Otros Delitos expedidas mediante resolución No. SCV.DSC.14.009, de 18 de julio de 2015, el artículo 37, Sección 8 Definición, Control y Aplicación de los Mecanismos de Prevención, Capítulo VIII Normas para Prevenir el Lavado de Activos y el Financiamiento del Terrorismo y Otros Delitos en las Bolsas de Valores, Casa de Valores y Administradoras de Fondos, Título VII Disposiciones Generales, de la codificación de las Resoluciones del Consejo Nacional de Valores y la Resolución SCVS.DNPLA.15.008 publicada el 12 de junio de 2015 sobre los Procedimientos que se deberán de cumplir dentro del contenido de las auditorías externas, y no es requerida como parte de los estados financieros básicos. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de la información presentada, de acuerdo con las disposiciones mencionadas precedentemente.

Las disposiciones mencionadas son aplicables a las Compañías bajo el control de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que realizan las actividades establecidas en el artículo innumerado agregado a continuación del artículo 3 de la Ley de Prevención, Detección y Erradicación del Delito de Lavado de Activos y Financiamiento de Delitos.

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión, basados en nuestra auditoría sobre los estados financieros mencionados en el primer párrafo y sobre la información suplementaria presentada en el Informe de Cumplimiento de las Normas para la Prevención del Lavado de Activos Respecto a las Políticas, Procedimientos y Mecanismos Implementados para la Prevención del Lavado de Activos considerada en su conjunto.



Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

A la referida información suplementaria, hemos aplicado los procedimientos de auditoría utilizados en el examen de los estados financieros básicos y, en nuestra opinión, está presentada razonablemente, en todos sus aspectos importantes cuando es considerada en conjunto con los estados financieros básicos por el año terminado el 31 de diciembre del 2016.

Quito, Ecuador
31 de marzo de 2017

BATALLAS & BATALLAS
AUDITORES CIA. LTDA.
Firma miembro de INPACT
INTERNATIONAL ENGLAND
RAE No. 456
RMV 2012.1.14.00071

Ingeniero Washington Batallas
RNCPA No. 27177
Representante Legal



OBRA CIVIL LTDA.

(1 de 2)
ANEXO 1

Informe de Cumplimiento de las Normas para la Prevención del Lavado de Activos Respecto a las Políticas, Procedimientos y Mecanismos Implementados para la Prevención del Lavado de Activos, el Financiamiento del Terrorismo y Otros Delitos.

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016

Cumplimiento de las Normas de Prevención de Lavados de Activos:

No.	Procedimiento	Cumplimiento	Observaciones
1	Verificar la calificación del oficial de cumplimiento y el código de registro en la Unidad de Análisis Financiero.	Cumple	
2	Verificar que las normas y procedimientos de prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo establecidos por la compañía se encuentren definidos en el Manual de Prevención.	Cumple	
3	En el caso de los grupos empresariales o holding, verificar que el Manual de Prevención abarque las compañías que los conformen; siempre y cuando hayan decidido tener un solo manual y/u oficial de cumplimiento único.	N/A	
4	Confirmar que el Oficial de Cumplimiento haya cumplido con la preparación del informe anual y su presentación ante la Junta de Socios o Accionistas y/o Directorio.	Cumple	Se ha elaborado el informe anual - La Administración lo presentará ante los Socios hasta el segundo trimestre de 2017 para su aprobación
5	Seleccionar aleatoriamente 6 meses del año para realizar lo siguiente:		
a.	Consolidar la información mensual de las operaciones o transacciones, individuales o conjuntas, cuyos montos sean iguales o superen el umbral legal (US\$ 10.000), originadas en los pagos efectuados por los clientes de la compañía, a través de los medios de pago que se encuentran definidos en la	Cumple	No hay observaciones

OBRACIV CIA. LTDA.

(2 de 2)
ANEXO 1

Informe de Cumplimiento de las Normas para la Prevención del Lavado de Activos Respecto a las Políticas, Procedimientos y Mecanismos Implementados para la Prevención del Lavado de Activos, el Financiamiento del Terrorismo y Otros Delitos.

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016

No.	Procedimiento	Cumplimiento	Observaciones
	estructura de reporte de la Unidad de Análisis Financiero.		
b.	Solicitar el reporte mensual (RESU) enviado por la compañía a la Unidad de Análisis Financiero en los meses escogidos para la muestra.	Cumple	No hay observaciones
c.	Cotejar que los clientes que superaron el umbral legal han sido reportados a la UAF en el mes correspondiente.	Cumple	No hay observaciones
d.	Para cada uno de los meses seleccionados, tomar aleatoriamente el 5% de los clientes para revisar el cumplimiento de las políticas de debida diligencia conforme lo requerido en la normativa correspondiente.	Cumple	No hay observaciones
6	Determinar si el proceso utilizado por la compañía, en cuanto a la custodia y confidencialidad de los expedientes proporciona la seguridad necesaria de la información física y digital.	Cumple	No hay observaciones
7	Verificar la existencia de la matriz de riesgo, así como la documentación soporte de su aplicación como herramienta de mitigación de posibles procesos de delito de lavado de activos.	Cumple	No hay observaciones

Nomenclatura:

N/A No Aplica