



Freire Hidalgo
auditores s.a.

*Pedro Ponce Carrasco No E8-06 y Diego de Almagro
Edificio Almagro Plaza Of. 910
Telefax 3909303 - 3909255
www.freirehidalgo.com*

BREM CIA. LTDA.

**Estados financieros
Al 31 de diciembre de 2017
Informe de Auditoria emitido por un auditor independiente**

BREM CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

CONTENIDO:

Informe de Auditoría emitido por un auditor independiente

Estado de Situación Financiera

Estado del Resultado Integral

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto de los Socios

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviatura usada:

US\$	Dólares estadounidenses
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
IAASB	Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
IESBA	Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores



INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

**A los Socios de:
BREM CIA. LTDA.**

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de BREM CIA. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, el estado del resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de BREM CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 2017, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – (NIIF).

Fundamento de la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de BREM CIA. LTDA., de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidad de la Gerencia en relación con los estados financieros

La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la gerencia tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Dirección de la entidad es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.



Freire Hidalgo
auditores s.a.

Responsabilidad del auditor externo en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto estén libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Freire Hidalgo Auditores S. A.

Registro en la
Superintendencia de
Compañías No. 634

Dr. Jaime Freire Hidalgo
Representante Legal

Dirección:

Pedro Ponce Carrasco E8-06 y Diego de Almagro

Quito, 26 de marzo de 2018

BREM CIA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	NOTAS	2.017	2016
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	184.285	303.823
Activos financieros	5, 18	862.654	798.923
Inventarios	6	1.035.060	799.087
Servicios y otros pagos anticipados	7	75.605	77.011
Activos por impuestos corrientes	8	129.924	99.631
Total Activo Corriente		2.287.528	2.078.475
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	9	688.753	922.915
Inversiones en asociadas	10	189.767	189.767
Total Activo no Corriente		878.520	1.112.682
TOTAL ACTIVOS		3.166.048	3.191.157
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas y documentos por pagar	11, 18	594.456	758.412
Obligaciones con instituciones financieras	12	504.614	426.044
Otras obligaciones corrientes	13	79.510	57.976
Anticipo de clientes	15	224.708	504.263
Total Pasivo Corriente		1.403.288	1.746.695
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas y documentos por pagar	11	400.030	404.030
Obligaciones con instituciones financieras	12	-	14.507
Otros pasivos no corrientes	16	230.000	-
Provisiones por beneficios a empleados	17	107.162	89.812
Total Pasivo no Corriente		737.192	508.349
TOTAL PASIVOS		2.140.480	2.255.044
PATRIMONIO NETO DE LOS SOCIOS			
(Véase estado adjunto)	19, 20	1.025.568	936.113
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		3.166.048	3.191.157

Las notas explicativas anexas 1 a 27 son parte integrante de los estados financieros

BREM CIA. LTDA.

**ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>NOTAS</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos de actividades ordinarias	21	2.516.908	1.634.394
Costo de ventas y producción	22	<u>(1.787.520)</u>	<u>(1.089.189)</u>
Ganancia bruta		729.388	545.205
Gastos de ventas y administrativos	22	<u>(548.304)</u>	<u>(472.927)</u>
Utilidad en operación		181.084	72.278
Gastos financieros		(89.186)	(70.906)
Otros ingresos, egresos (neto)		<u>65.691</u>	<u>41.163</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		157.589	42.535
Participación a trabajadores	14	(23.638)	(6.380)
Impuesto a la renta	14	<u>(44.496)</u>	<u>(30.221)</u>
Utilidad neta del periodo		89.455	5.934
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Resultados actuariales por planes de beneficios definidos que no se reclasificarán a resultados		<u>-</u>	<u>(5.450)</u>
Otro resultado integral del año, neto de impuestos		<u>-</u>	<u>(5.450)</u>
Total Resultado integral del año		89.455	484

Las notas explicativas anexas 1 a 27 son parte integrante de los estados financieros

BREM CIA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS SOCIOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reservas Legal	Reservas de Capital	Resultados Acumulados Ganancias acumuladas	por aplicación de NIIF	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	350.000	34.087	3.228	455.787	93.011	936.113
Transferencia a reservas	-	297	-	(297)	-	-
Utilidad neta del periodo	-	-	-	89.455	-	89.455
Saldos al 31 de diciembre de 2017	350.000	34.384,00	3.228	544.945	93.011	1.025.568

Las notas explicativas anexas 1 a 27 son parte integrante de los estados financieros

BREM CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2017	2016
Flujo en Actividades de Operación:		
Recibido de clientes	2.123.985	1.898.800
Pagado a proveedores y trabajadores	(2.690.546)	(1.933.604)
Intereses pagados y otros costos financieros	(89.186)	(70.906)
Participación a trabajadores	(6.380)	(9.277)
Impuesto a la renta	-	-
Efectivo utilizado en flujo de operación	(662.127)	(114.987)
Flujo de Actividades de Inversión:		
Propiedades y equipos	248.526	239.435
Efectivo proveniente de flujo de inversiones	248.526	239.435
Flujo de (en) Actividades de Financiamiento:		
Obligaciones con instituciones financieras	64.063	217.855
Pago por beneficios a empleados	-	(6.878)
Otros pasivos no corrientes	230.000	-
Cuentas por pagar relacionadas	-	(133.645)
Efectivo proveniente de (utilizado en) flujo de financiamiento	294.063	77.332
Incremento (Disminución) del flujo de fondos	(119.538)	201.780
Saldo inicial de efectivo y equivalentes al efectivo	303.823	102.043
Saldo final de efectivo y equivalentes al efectivo	184.285	303.823

Las notas explicativas anexas 1 a 27 son parte integrante de los estados financieros

BREM CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta del periodo	89.455	5.934
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Provisiones y reversos por beneficios empleados, neto	17.350	6.624
Utilidad en venta propiedades y equipos	(65.328)	-28.249
Provisión incobrables	50.000	9.524
Depreciación propiedades y equipos	50.964	85.736
	<u>52.986</u>	<u>73.635</u>
Operaciones del periodo:		
Activos financieros	(393.286)	254.476
Inventarios	(235.973)	(160.925)
Servicios y otros pagos anticipados	1.406	(147)
Activos por impuestos corrientes	(30.293)	(18.689)
Cuentas y documentos por pagar	(167.956)	(208.488)
Otras obligaciones corrientes	21.534	(60.783)
	<u>(804.568)</u>	<u>(194.556)</u>
Efectivo utilizado en flujo de operación	<u>(662.127)</u>	<u>(114.987)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 27 son parte integrante de los estados financieros

BREM CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Cifras expresadas en US\$ dólares estadounidenses)

NOTA 1.- OPERACIONES

Brem Cía. Ltda., se constituyó en la ciudad de Quito mediante escritura pública con fecha 17 de marzo de 1995, inscrita en el Registro Mercantil el 30 de marzo de 1995, bajo la razón social de "Brem Burbano Rodríguez, Equipos y Maquinarias, Cía. Ltda."

Con fecha 17 de noviembre del 2009, se reforman los estatutos sociales de la Compañía y cambia su denominación a Brem Cía. Ltda.

Su objeto social es la prestación de servicios generales de ingeniería, la realización de cálculos y diseños de ingeniería y arquitectura, construcción de toda clase de obras civiles y su comercialización, instalación y equipamiento de proyectos electromecánicos; la asesoría técnica para la operación y mantenimiento de estaciones de bombeo; importación, distribución y venta de maquinaria industrial, entre otros.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1. Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2. Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros de Brem Cía. Ltda., al 31 de diciembre de 2017, comprenden el estado de situación financiera, el estado del resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF para las PYMES.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.3. Registros contables y unidad monetaria

Los estados financieros y los registros de la Compañía se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

2.4. Efectivo y equivalentes al efectivo

Efectivo y equivalentes al efectivo incluye los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la entidad para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso, se registran partidas como: caja, depósitos en bancos, e inversiones de alta liquidez (menores a tres meses). Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

(Continuación)

2.5. Activos financieros

Incluye cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con registro a valor nominal, que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable recuperación. Dicha provisión se constituye en función de un análisis individual de las cuentas.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.6. Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor.

2.7. Propiedades y equipos

2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades y equipos se registran inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor; los cuales no difieren significativamente del costo revaluado.

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

2.7.3 Método de depreciación y vidas útiles

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

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

(Continuación)

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

	<u>% Vida útil</u>
Maquinaria y equipo	10
Equipos de oficina	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	20
Equipos de cómputo	33.33

2.7.4 Retiro o venta de propiedades y equipos

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

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

2.8. Inversiones en asociadas

Las inversiones en compañías asociadas se contabilizan en el estado de situación financiera al costo, ajustado por cambios posteriores a la adquisición originados en la distribución de dividendos, menos cualquier deterioro en el valor de las inversiones individuales. Las pérdidas de una asociada en exceso respecto a la participación se reconocen siempre y cuando la matriz haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de la asociada.

2.9. Costos por préstamos

Los costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

2.10. Cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar son obligaciones con terceros registrados a valor nominal.

2.11. Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que son gravables o deducibles.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

(Continuación)

2.12. Beneficios a Empleados

2.12.1 Jubilación Patronal y Bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

2.12.2 Participación a trabajadores

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

2.13. Reconocimiento de ingresos y gastos

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador y no subsisten incertidumbres sobre reversos significativos.

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 período más cercano en el que se conocen.

2.14. Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

NOTA 3.- ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

NOTA 4.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	-	200
Bancos locales	<u>184,285</u>	<u>303,623</u>
Total	<u>184,285</u>	<u>303,823</u>

NOTA 5.- ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	572,794	522,866
Cuentas por cobrar relacionadas (Ver Nota 18)	142,130	96,395
Otras cuentas por cobrar relacionadas (Ver Nota 18)	205,659	194,334
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	<u>6,953</u>	<u>210</u>
	927,536	813,805
Provisión para cuentas incobrables	<u>(64,882)</u>	<u>(14,882)</u>
Total	<u>862,654</u>	<u>798,923</u>

El siguiente es el movimiento de provisión para cuentas incobrables:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	14,882	5,358
Cargo a resultados del ejercicio	50,000	9,524
Castigos	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo al cierre	<u>64,882</u>	<u>14,882</u>

NOTA 6.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Inventario comprado a terceros (1)	526,606	593,133
Importaciones en tránsito (2)	<u>508,454</u>	<u>205,954</u>
Total	<u>1,035,060</u>	<u>799,087</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a mercaderías que serán utilizadas para los diferentes proyectos de obras civiles contratados por la Compañía.

NOTA 6.- INVENTARIOS (Continuación)

- (2) Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mercadería que se encuentra en zona franca por US\$ 182.004, de la cual se encuentra en trámite de desaduanizar.

La Compañía realizó tomas físicas de sus inventarios en el mes de diciembre, sobre los cuales no ha cuantificado los efectos de las diferencias identificadas. Según criterio de la Administración tales diferencias no son significativas.

NOTA 7.- SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, incluye principalmente anticipos de proveedores locales y del exterior, y seguros pagados por anticipado.

NOTA 8.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a Crédito Tributario de Impuesto a la Renta por US\$ 129.924. (Ver **Nota 14**)

Al 31 de diciembre del 2016, correspondió a Crédito Tributario de IVA y Crédito Tributario de Impuesto a la Renta por US\$ 6.056 y US\$ 93.575, respectivamente. (Ver **Nota 14**)

NOTA 9.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	2017	2016	Porcentaje anual de depreciación
Maquinaria y equipo	889,361	1,150,075	10
Vehículos	177,422	177,422	20
Equipos de computación	43,490	42,016	33
Muebles y enseres	16,732	16,732	10
	<u>1,127,005</u>	<u>1,386,245</u>	
Depreciación acumulada	<u>(438,252)</u>	<u>(463,330)</u>	
Total	<u>688,753</u>	<u>922,915</u>	

El movimiento de propiedades y equipos es como sigue:

	2017	2016
Saldo al inicio del año, neto	922,915	1,219,836
Adiciones y retiros netos	(248,526)	(239,434)
Utilidad en venta maquinaria	65,328	28,249
Depreciación del año	<u>(50,964)</u>	<u>(85,736)</u>
Saldo al cierre	<u>688,753</u>	<u>922,915</u>

NOTA 10.- INVERSIONES EN ASOCIADAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde a una inversión realizada en una empresa relacionada Emuldec Cía. Ltda.; la Compañía mantiene el 30% de participación en dicha empresa. Esta inversión se registra al costo.

El movimiento de la inversión es como sigue:

	2017	2016
Saldo al inicio	189,767	108,000
Incremento de inversión	-	81,767
Saldo final	189,767	189,767

NOTA 11.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, comprende:

	2017	2016
Proveedores locales (1)	343,476	216,536
Proveedores del exterior	250,980	541,876
Saldo final	594,456	758,412

(1) Se incluyen saldos con relacionados (Ver Nota 18).

Adicionalmente al 31 de diciembre del 2017 y 2016, se registran cuentas pendientes de pago a largo plazo a proveedores del exterior, que serán canceladas en un plazo mayor a un año por US\$ 400.030 y US\$ 404.030, respectivamente.

NOTA 12.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre, un resumen de obligaciones con instituciones financieras es como sigue:

	2017		2016	
	Porción Corriente	Largo Plazo	Porción Corriente	Largo Plazo
Banco Pichincha C.A. (1)	180,000	-	199,994	-
Banco de Guayaquil (2)	98,591	-	26,050	14,507
Cartas de Crédito				
Banco Pichincha C.A. (3)	200,000	-	200,000	-
Tarjetas de crédito	26,023	-	-	-
Total	504,614	-	426,044	14,507

NOTA 12.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (Continuación)

- (1) Corresponde a un préstamo con vencimiento hasta noviembre 2018, y genera una tasa de interés del 9.76% anual. Esta operación se encuentra garantizada con prenda de maquinaria e hipoteca de inmueble personal de socios.
- (2) Corresponde a préstamos con vencimientos hasta junio y octubre del 2018 y generan una tasa entre el 9.76% y el 11.23% anual.
- (3) Corresponde a avales bancarios con fecha de vencimiento hasta febrero y junio 2018.

NOTA 13.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre, corresponde a:

	2017	2016
Con la administración tributaria	29,892	32,326
Con el IESS	6,020	5,152
Por beneficios de ley a empleados	19,960	14,118
Participación trabajadores por pagar (Ver Nota 14)	23,638	6,380
Total	79,510	57,976

NOTA 14.- IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución. A partir del año 2015, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador, sociedades extranjeras que no sean paraísos fiscales cuyos beneficiarios efectivos sean personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

De acuerdo con disposiciones tributarias, las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto a reinvertir, siempre que lo destinen exclusivamente a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos que se relacionen directamente con su actividad económica; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva y empleo; y se efectúen el correspondiente aumento de capital, mismo que deberá perfeccionarse con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

NOTA 14.- IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad contable antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores	157,589	42,536
15% participación empleados	<u>(23,638)</u>	<u>(6,380)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	133,951	36,156
Gastos no deducibles	<u>68,302</u>	<u>27,120</u>
Utilidad gravable	202,253	63,276
Impuesto a la renta causado	44,496	13,921
Anticipo de impuesto a la renta determinado	<u>22,206</u>	<u>30,221</u>
Impuesto a la renta causado el mayor	44,496	30,221
Retenciones en la fuente del año	(25,215)	(14,794)
Anticipo pagado	(7,412)	(722)
Crédito tributario años anteriores	(92,853)	(80,941)
Crédito tributario generado por ISD	<u>(48,940)</u>	<u>(27,339)</u>
Crédito Tributario de Impuesto a la Renta	<u>(129,924)</u>	<u>(93,575)</u>

De conformidad con disposiciones tributarias vigentes, el impuesto mínimo a pagar es el mayor entre el impuesto causado y el anticipo determinado. Para el caso de la Compañía el impuesto causado constituyó el impuesto a la renta para el presente ejercicio fiscal.

NOTA 15.- ANTICIPO DE CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2017, corresponde principalmente a anticipos recibidos por parte de Oceanegesa S.A. por venta de maquinaria; estos anticipos serán liquidados con la presentación de facturas en el año 2018.

NOTA 16.- OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a dos préstamos con personas naturales; generan tasas de interés del 12% anual y no se han establecido fechas de vencimiento; de estas operaciones no se mantienen convenios de préstamos.

NOTA 17.- PROVISIÓN POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	Diciembre 2017		Total
	Jubilación Patronal	Desahucio	
Saldo al inicio del año	60,595	29,217	89,812
Provisión	13,712	3,638	17,350
Pagos	-	-	-
Saldo al cierre	74,307	32,855	107,162

	Diciembre 2016		Total
	Jubilación Patronal	Desahucio	
Saldo al inicio del año	57.047	27.568	84.615
Provisión	637	8.971	9.608
(Ganancias) pérdidas actuariales	5.894	(444)	5.450
Reversos - otros ingresos	(2.983)	-	(2.983)
Pagos	-	(6.878)	(6.878)
Saldo al cierre	60.595	29.217	89.812

NOTA 18.- TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde a:

	2017	2016
Activos Financieros - Cuentas por cobrar		
Emuldec Cia. Ltda.	48,065	69,261
Ecoroad Panama S.A.	62,237	-
Obraciv Cia. Ltda.	27,033	-
Brem Environmental Solution S.A.C	4,795	27,134
Total	142,130	96,395
Activos Financieros - Otras cuentas por cobrar		
Ecoroad Panama S.A.	11,325	-
Emuldec Cia. Ltda.	194,334	194,334
Total	205,659	194,334
Cuentas por pagar - Corto Plazo		
Brem Environmental Solution S.A.C	-	74,737
Emuldec Cia. Ltda.	85,853	96,372
Total	85,853	171,109

NOTA 19.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el capital está constituido por 350.000 participaciones, de valor nominal de US\$ 1 cada una.

NOTA 20.- 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 devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

NOTA 21.- INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde principalmente a ingresos por prestación de servicios generales de ingeniería.

NOTA 22.- COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN, Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Al 31 de diciembre, el costo de ventas y gastos de administración y ventas se conforman:

	2017	2016
Costo de ventas y producción:		
Adquisición de mercadería	1,510,098	946,502
Arrendamiento de maquinaria	69,640	45,381
Mantenimiento	124,984	25,317
Otros costos	82,798	71,989
Total costos	1,787,520	1,089,189
Gastos de administración y ventas:		
Gastos de administración	304,738	100,800
Gastos de ventas	243,566	372,127
Total gastos	548,304	472,927

NOTA 23.- DISPOSICIONES NORMATIVAS IMPORTANTES

Durante el año 2017, se emitieron resoluciones y normativa importante, entre las principales se resumen a continuación:

- Mediante Suplemento del Registro Oficial No. 27 del 7 de julio del 2017, el Servicio de Rentas Internas publicó la Resolución No. NAC-DGERCGC17- 00000335, sobre la obligación de reportar el Anexo de Activos y Pasivos en el exterior que superen los US\$ 500.000 para las sociedades constituidas en el Ecuador.

NOTA 23.- DISPOSICIONES NORMATIVAS IMPORTANTES **(Continuación)**

- Mediante Resolución N° NAC-DGERCGC17-00000430 del 9 de agosto del 2017, publicada en el Suplemento del Registro Oficial N° 59 del 17 de agosto del 2017 y su reforma contenida en la Resolución N° NAC-DGERCGC17-00000568 del 9 de noviembre del 2017, publicada en el Suplemento del Registro Oficial N° 123 del 20 de noviembre del 2017, el SRI estableció la obligación de emitir facturas, comprobantes de retención, guías de remisión, notas de crédito y notas de débito, a través de mensajes de datos y firmados electrónicamente a los sujetos pasivos mencionados en dicha resolución.
- Mediante Resolución N° NAC-DGERCGC17-00000566 del 9 de noviembre del 2017 publicada en el Suplemento del Registro Oficial N° 123 del 20 de noviembre del 2017 y vigente desde esta fecha, el SRI establece la obligación para las personas naturales y sociedades residentes en el Ecuador a reportar la información relacionada con los activos monetarios que mantengan en instituciones financieras del exterior cuyos montos superen los US\$ 100.000.
- Mediante Decreto Ejecutivo N° 210-2017 de fecha 20 de noviembre del 2017; publicado en el Registro Oficial N° 135 del 7 de diciembre del 2017 expedido por el Presidente de la República, se establecen rebajas del pago del saldo del Anticipo de Impuesto a la Renta, correspondiente al año 2017, para personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades; el porcentaje de rebaja va entre el 40% y 100%, en función de los montos de ventas o ingresos brutos anuales establecidos en dicho decreto.
- Con fecha 29 de Diciembre del 2017 se publicó en el Segundo Suplemento la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera; esta Ley incluye entre otros aspectos los siguientes:
 - El BCE dejará de abrir cuentas de dinero electrónico y su administración pasará directamente a las instituciones del sistema financiero privado.
 - Las nuevas microempresas, que inicien su actividad económica a partir de la vigencia de esta Ley, estarán exentas del impuesto a la renta durante 3 años, desde el primer año en el que generen ingresos operacionales. Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como las que tengan la condición de exportadores habituales, tendrán una rebaja de 3 puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta, siempre que se refleje un mantenimiento o incremento del empleo.
 - Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no), sin perjuicio de las provisiones que se constituyan para el efecto.

NOTA 23.- DISPOSICIONES NORMATIVAS IMPORTANTES **(Continuación)**

- Están obligadas a llevar contabilidad las personas naturales cuyos ingresos brutos del ejercicio fiscal anterior superen US\$300,000, incluyendo a profesionales, comisionistas, artesanos, agentes, representantes y demás trabajadores autónomos.
- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades del 22% al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales.
- Las sociedades exportadoras habituales, las del sector manufacturero, así como las que se dedican a la producción de bienes que posean 50% o más de componente nacional, conforme lo establezca el reglamento, que reinviertan sus utilidad en el país, podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa de impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.
- Se establecen modificaciones en la base imponible de los productos sujetos al ICE, de producción nacional o bienes importados. El artículo 77 establece exenciones del ICE para el alcohol de producción nacional o importado, con las condiciones que se deberán establecer mediante resolución de carácter general; por otra parte el Art. 83 establece que los sujetos pasivos del ICE declararán el impuesto de las operaciones que realicen mensualmente dentro del mes siguiente de realizadas, en el caso de ventas a crédito con plazo mayor a un mes, se establece un mes adicional para la presentación de la respectiva declaración.
- Se efectúan reformas en la clasificación de MIPYMES para la aplicación de incentivos previstos en esta Ley.
- Se establece un impuesto mensual sobre los fondos disponibles e inversiones que mantengan en el exterior los bancos, cooperativas y otras entidades privadas, dedicadas a realizar intermediación financiera.

NOTA 24.- PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Según Resolución NAC-DGERCGC15-00000455 del 29 de mayo del 2015, establece que las Compañías que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 3.000.000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Adicionalmente aquellas Compañías que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 15.000.000, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia.

NOTA 24.- PRECIOS DE TRANSFERENCIA (Continuación)

La Compañía no ha superado los montos establecidos para la presentación del estudio de precios de transferencia.

NOTA 25.- GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros como: riesgo de crédito, riesgo de liquidez y mercado.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General de la Compañía, mismos que se encargan de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía mediante su departamento de cartera, además de involucrarse únicamente con partes solventes y obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están conformadas por pocas empresas, cuya posición financiera es confiable.

Riesgo de liquidez: La Gerencia General de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se evalúa las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para la cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Riesgo de mercado: Dada la naturaleza de las operaciones de la Compañía, el riesgo de mercado se encuentra dado por la alta competencia. La Administración de la Compañía efectúa un monitoreo permanente de la competencia local; y mitiga este riesgo a través del mejoramiento de las relaciones con los clientes.

Riesgo de capital: El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

NOTA 25.- GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS (Continuación)

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de los niveles patrimoniales para hacer frente al crecimiento futuro.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la Compañía, misma que de acuerdo a la Administración demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

Índices financieros: Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo: US\$ 884.240

Índice de liquidez: 75%

Pasivos totales / patrimonio: 2.09 veces

Deuda financiera / activos totales: 16%

La Administración considera que los índices financieros antes mencionados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

NOTA 26.- APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

NOTA 27.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, 26 de marzo de 2018, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.