
CONSTRUOCCIDENTE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
CORTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

El presente documento consta de:

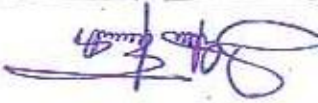
- Estado de Situación Financiera – Comparativo
- Estado de Resultados – Comparativo
- Estado de Cambio en el Patrimonio – Comparativo
- Estado de Flujo de Efectivo – Comparativo
- Notas Explicativas a los Estados financieros

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en U. S. dólares)

ACTIVOS		Notas	Diciembre 31,	
			2017	2016
(en U.S. dolares)				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	18,387	760	
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6,15	476,321	649,536	
Total activos Corrientes		494,708	650,296	
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	-	2,000	
Propiedades y equipos, neto	7	10,908	16,542	
Propiedades de inversión	8	711	711	
Total activos no Corrientes		11,619	19,253	
TOTAL			669,549	

Ver notas a los estados financieros

Ing. Stefano Ferretti Ugarte,
Gerente General



CPA. María Carmen Santana,
Contador General

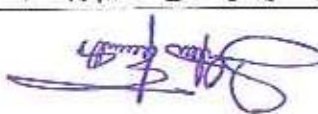


ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresados en U. S. dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	10	179,980	179,980
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	68,796	101,027
Pasivos por impuestos corrientes	11	35,119	91,669
Obligaciones acumuladas		2,049	2,350
Total pasivos corrientes		285,944	375,027
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	10	180,044	278,640
Total pasivos no corrientes		180,044	278,640
PATRIMONIO:			
Capital social		800	800
Aporte para Futuras Capitalizaciones		55,672	-
Reserva legal		15,886	15,886
Otros resultados integrales		(419)	(449)
Resultados acumulados		(31,570)	(355)
Total patrimonio		40,339	15,882
TOTAL		506,327	669,549

Ver notas a los estados financieros


Ing. Stefano Ferretti Ugarde.
Gerente General


CPA. María Carmen Santana.
Contador General

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresados en U. S. dólares)

Diciembre 31,

(en U.S. dollars)

Notas

2017

2016

GASTOS DE OPERACIÓN:

Gastos de administración y ventas

Gastos financieros

[1810.]

(PERDIDA) UTILIDAD DE OPERACIONES

OTROS INGRESOS

PERDIDA ANTES DE IMPUESTO

IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO

Ver notas a los estados financieros

Ing. Stefano Berretti Ugarde,
Gerente General

CPA. Maria Carmen Santana,
Contador General

Contador General

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en U. S. dólares)

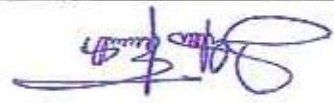
Diciembre 31,
2017
2016
(en U.S. dólares)

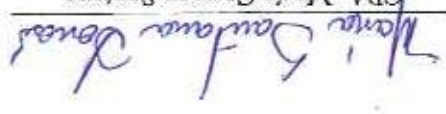
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Recibido de clientes	221,071
Pagado a proveedores, empleados y otros	(51,197)
Intereses pagados	(2,207)
Impuesto a la renta	-
Otras entradas(salidas) de efectivo	(89,194)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	78,473
Ventas de propiedades y equipos	-
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	-
	20,115
	20,115

FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Pago de obligaciones bancarias y terceros	(60,846)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	(60,846)
	(20,766)
	(20,766)

EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:	
Aumento neto durante el año	17,627
Saldo al comienzo del año	760
	585
	175
	760

Ver notas a los estados financieros


Ing. Stefano Ferrer Ugarde,
Gerente General


CPA. María Carmen Santana,
Contador General

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en U. S. dólares)

	Capital	Aportes Futuras	Reserva	Otros Resultados	Integrales	Acumulados	Total
							(en U.S. dólares)
Balance 1, 2016	800	-	15,886	(449)	110,307	126,544	
Pérdida neta	-	-	-	-	-	(21,678)	(21,678)
Apropiación de reserva legal	-	-	-	-	-	(88,984)	(88,984)
Ajuste	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de Diciembre de 2016	800	-	15,886	(449)	(355)	15,881	
Pérdida neta	-	-	-	-	-	(30,953)	(30,953)
Apropiación de Reserva Legal	-	-	-	-	-	-	-
Aporte para Futuras Capitalizaciones	-	55,672	-	-	-	55,672	55,672
Ajuste	-	-	-	-	-	(262)	(262)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	800	55,672	15,886	(449)	(31,570)	40,339	

Ver notas a los estados financieros

Ing. Stefano Ferretti Ugarte,
Gerente General

[Firma]

CPA, María Carmen Santana,
Contador General

[Firma]

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017****1. INFORMACIÓN GENERAL**

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil en julio del 2010 y su actividad principal es la construcción de obra de ingeniería civil. Su oficina principal se encuentra ubicada en el edificio World Trade Center en el piso 2 oficina 1001 de la Torre A. La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. OPERACIONES

La Compañía desde el año 2015 en que se desprendió de sus activos productivos no ha sido capaz de generar operaciones rentables, lo que ha originado pérdidas recurrentes y hasta el año 2016 un déficit patrimonial que, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Compañías coloca a la entidad en causal de disolución, el cual se está superando con un aporte para futuro aumento de capital en el año 2017. Estas situaciones representan dudas significativas sobre la continuidad de la empresa como negocio en marcha, lo cual dependerá de la generación de operaciones rentables, que a su vez dependerán del resultado de eventos futuros, que incluyan la capitalización de nuevos aportes por parte de los accionistas y lograr un nivel adecuado de ingresos para soportar la estructura de costos de la Compañía. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

En primera instancia se está aplicando concursar en las licitaciones del sector público, ya que posee la experiencia que se solicita e esta clase de concursos. Para la búsqueda de clientes en el sector privado se planea consolidar la gestión interna mediante estrategias como, el análisis del mercado para tener pleno conocimiento de la competencia.

3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Declaración de Cumplimiento – Los estados financieros de Construcción del Ecuador S.A., han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas (NIIF para PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Tales estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Administración de la Compañía.

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

Bases de Preparación – Los estados financieros de Construcción del Ecuador S.A., han sido preparados sobre las bases del costo histórico tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Banco – Incluye depósitos en cuentas corrientes y de ahorro. Los sobregiros bancarios de existir son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Propiedades y equipos:

- **Medición en el momento del reconocimiento** – Las partidas de propiedades y equipos se contabiliza a su costo de adquisición menos depreciación y deterioro.

El costo inicial de propiedades y equipos incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización y funcionamiento según lo previsto por la Gerencia.

- **Retiro o venta de propiedades y equipos** – La utilidad o pérdida que surja de venta o retiro 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.

- **Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales** – El costo de las 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.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos, las vidas útiles y valores residuales usados en el cálculo de la depreciación:

Item	Vida útil (en años)	Valor residual
Muebles y enseres	10	Sin valor residual
Equipos de computación	3	Sin valor residual

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

Propiedades de inversión – Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas, y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de las propiedades de inversión se incluyen en los resultados del periodo en que se originan.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa baja. (Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad) (calculada como la diferencia entre los ingresos por venta netos y el importe en libros del activo) se incluye en los resultados del periodo en el cual se dio de baja la propiedad.

Activos financieros – Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción. Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

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

Estos activos financieros se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

- **Préstamos y cuentas por cobrar** - Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar, incluyendo las cuentas por cobrar comerciales, y otras cuentas por cobrar, son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.
- **Deterioro de valor de Activos Financieros** - Los activos financieros distintos aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.
- **Baja de un activo financiero** - La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra Compañía. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar.

Pasivos Financieros - Los pasivos financieros son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros son clasificados como el valor razonable con cambios en el resultado u otros pasivos financieros.

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

- **Otros pasivos financieros** - Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.
- **Baja de un pasivo financiero** - La Compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se extinguen, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe reconocido en el resultado del período.

Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran sucesivamente a su costo amortizado, cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

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

Cuentas por Pagar Comerciales y otras cuentas por pagar—Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y en el momento inicial son registrados a su valor nominal ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable.

Impuestos—El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente:

- **Impuesto corriente**—El impuesto por pagar 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 imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

- **Impuestos corrientes y diferidos**—Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

Provisiones—Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que comporten beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros

Reconocimiento de ingresos—Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. El importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

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.

Los gastos de administración corresponden a las remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad, así como, de otros gastos generales asociados a la actividad administrativa de la Compañía.

Los gastos de ventas corresponden a comisiones de vendedores, publicidad, promociones, gastos de fletes y otros gastos en los que se incurre para finalizar la venta y la entrega del producto.

Compensación de saldos y transacciones—Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

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

Cambios en Políticas Contables -- La Compañía aplicó las enmiendas a las NIIF para PYMES electivas para periodos que iniciaron en o después del 1 de enero del 2017, sin embargo, debido a la estructura de los estados financieros, no hubieron impactos significativos que requieran un ajuste prospectivo o retrospectivo en los estados financieros como consecuencia de un cambio en las políticas contables tal como se requiere en la sección 10 de la NIIF para PYMES, por lo tanto, no se identificaron cambios y la información financiera comparativa al 31 de diciembre del 2016, permanece sin cambios.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, 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. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si el cambio afecta tanto al periodo actual como a periodos subsiguientes.

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

5. BANCO

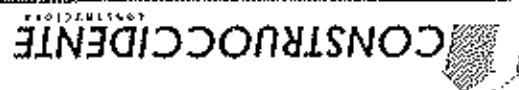
Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, banco representa saldos en cuenta corriente en banco local, el cual no generan interés.

6. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

... Diciembre 31, ...		No audiado	
2017	2016		
(U.S. dólares)			
Compañías y partes relacionadas, nota 15	474,455	640,845	
Anticipo a proveedores		7,291	
Otras	1,866	3,400	
Total	476,321	651,536	

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, Compañía y partes relacionadas representan principalmente préstamos con vencimiento a corto plazo y no devengan interés.



Al 31 de diciembre del 2017, cuentas por cobrar Compañías y partes relacionadas, representa principalmente valores otorgados por préstamos a Innova S.I.<I S.A., por US\$10,000 y US\$411,074 a Mederosa S.A., con vencimiento a un año plazo.

La compañía no considera necesaria la constitución de una provisión para cuentas incobrables, debido a que efectúa el cobro de los valores pendientes de forma oportuna y eficiente.

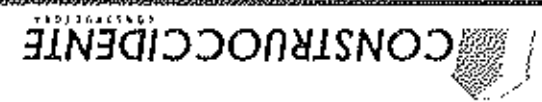
7. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Un resumen de las propiedades y equipos es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2017	2016
No auditado		
(U.S. dólares)		
Costo	24,434	30,141
Depreciación acumulada	(13,526)	(13,599)
Total	10,908	16,542
<i>Clasificación:</i>		
Maquinarias y equipos	13,344	18,624
Muebles de oficina	10,575	11,002
Equipo de computación	515	515
Total	24,434	30,141

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2017	2016
No auditado		
(U.S. dólares)		
Costo:	30,141	50,256
Saldo inicial		
Bajas	(5,707)	(20,115)
Saldo final	24,434	30,141
<i>Depreciación:</i>		
Saldo inicial	(13,599)	(10,563)
Bajas	73	(3,036)
Saldo final	(13,526)	(13,599)



8. INVERSIONES

... Diciembre 31, ...		No auditado	
2017	2016		
(U.S. dólares)			
Nilartud S.A.	400	400	
Innova ST&DI S.A.	400	400	
Deterioro en inversiones Nilartud S.A.	(61)	(61)	
Deterioro en inversiones Innova ST&DI S.A.	(28)	(28)	
Total	711	711	

Al 31 de diciembre de 2017, Construoaciente posee una participación accionaria del 50% en las compañías Nilartud S.A., e Innova ST&DI S.A., sin embargo, CONSTRUOCIDENTE S.A. no posee poder para controlar los rendimientos variables ni las políticas de operaciones o de administración de las participadas tal como lo establecen los párrafos 7 y del 10 al 14 de la NIIF 10, razón por la que no está obligada a presentar estados financieros consolidados.

9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

... Diciembre 31, ...		No auditado	
2017	2016		
(U.S. dólares)			
Proveedores	68,796	98,824	
Otras		2,203	
Total	68,796	101,027	

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, proveedores representan saldos por pagar con vencimientos promedio de 30 hasta 90 días, los cuales no devengan intereses.

10. PRESTAMOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, prestamos representa valores por pagar de años anteriores a Futucontrac LP compañía en causal de disolución (liquidación), los cuales no generan intereses. La porción corriente es de US\$179,980. La Compañía espera cancelar esta obligación en el transcurso del año 2018.

Durante el 2017, la Compañía realizó un convenio de pago por el saldo del impuesto a la renta 2014, pagaderos en 24 cuotas mensuales, de las cuales queda un saldo por pagar al 31 de diciembre de 2017 de U\$S 34,783 equivalente a 14 cuotas.

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- 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).
- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, participantes, 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, participantes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico.

- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.

- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto.
- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).
- Se establece la devolución del ISD a los exportadores habituales, relacionado con la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado del Comité de Política Tributaria y que sean incorporados en procesos productivos de bienes que se exporten. Esta devolución también aplica al ISD pagado en comisiones del turismo receptivo.

- Se elimina el impuesto a las tierras rurales.

- Se actualizan los sujetos pasivos del impuesto a los activos en el exterior, señalando expresamente a: bancos, cooperativas de ahorro y crédito, entidades privadas dedicadas a realizar actividades financieras, sociedades administradoras de fondos y fideicomisos y casas de valores, empresas aseguradoras y compañías reaseguradoras bajo el control de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, empresas de administración, intermediación, gestión y/o compraventa de cartera.

- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

Las declaraciones de impuestos correspondientes a los años 2013 al 2017, no han sido revisadas por las autoridades tributarias. La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.



12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2017, no supera el importe acumulado mencionado.

13. PATRIMONIO

Capital Social – Al 31 de diciembre de 2017, está representado por 800 acciones de valor nominal unitario de US\$1,00.

Reserva Legal – La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% 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.

Aportes futuras capitalizaciones – Al 31 de diciembre de 2017, se realizó un aporte para futuras capitalizaciones por US\$ 55,671.76

Déficit Acumulado – Un resumen del déficit acumulado es como sigue:

	2017	2016
... Diciembre 31 ...		
Pérdidas (Utilidades) acumuladas	(355)	110,307
Ajustes de años anteriores	(262)	(88,984)
Pérdida del ejercicio	(30,953)	(21,678)
Total	(31,570)	(355)

(U.S. dólares)

No auditado

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Resumen de Riesgos Financieros – En el curso normal de sus negocios y actividades de funcionamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

Riesgo en las tasas de interés – La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés, debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

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 ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con compañías que cuentan con su misma o mejor calificación de riesgo.

Riesgo de liquidez -- La Administración de la Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración 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.

Riesgo de capital La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Administración revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, la administración considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital. La Compañía tiene índices de endeudamiento especificados determinados como la proporción entre la deuda neta y el patrimonio.

Categorías de instrumentos financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

... Diciembre 31, ...		No auditado	
		2017	2016
(U.S. dólares)			
Activos financieros:			
Banco (nota 4)	18,387	760	
Cuentas por cobrar (nota 5)	476,321	651,536	
Total	494,708	652,296	
Pasivos financieros:			
Cuentas por pagar (nota 8)	248,778	281,007	
Préstamos (nota 9)	180,044	278,640	
Total	428,822	559,647	

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

15. SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas son como sigue:

... Diciembre 31, ...
2017 2016
No auditado
(U.S. dólares)

Cuentas por cobrar:

Ambiensa S.A.	Servicio de construcción	422,981	582,271
Innova ST&DI S.A	Préstamos	17,500	58,574
Mederosa S.A.	Préstamos a	41,074	640,845
Total		481,555	

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

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (6 de abril 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

17. RECLASIFICACIONES

Al 31 de diciembre del 2017, para propósitos de comparabilidad se efectuaron reclasificaciones en ciertos saldos de cuentas contables del año 2016.

18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2017 fueron aprobados por la Administración de la Compañía y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.