



# **CONSTRUCCIONES GLOBALES ANDINAS CGA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

## **INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

Construcciones Globales Andinas CGA S.A.

Quito, 22 de junio de 2017

### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros de Construcciones Globales Andinas CGA S.A., (en adelante “La Compañía”) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período inicial de operaciones comprendido entre el 10 de junio y el 31 de diciembre del 2016, 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 razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Construcciones Globales Andinas CGA S.A., al 31 de diciembre del 2016 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período inicial de operaciones comprendido entre el 10 de junio y el 31 de diciembre del 2016, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### *Fundamentos de la opinión*

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). 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”.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

### *Independencia*

Somos independientes de Construcciones Globales Andinas CGA S.A., de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

### *Otra información distinta a los estados financieros e informe de auditoría*

La Administración es responsable por la preparación de otra información, que comprende el informe anual que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos. Se espera que el informe anual esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.



Construcciones Globales Andinas CGA S.A.  
Quito, 22 de junio de 2017

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el informe anual cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, al leer el informe anual, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los Accionistas y a la Administración de la Compañía.

#### *Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros*

La Administración de Construcciones Globales Andinas CGA S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar elusión, falsificación,



Construcciones Globales Andinas CGA S.A.  
Quito, 22 de junio de 2017

omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la correspondiente presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

*PricewaterhouseCoopers*

No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías, Valores y Seguros: 011

*Carlos R. Cruz*

Carlos R. Cruz  
Representante Legal  
No. de Licencia Profesional: 25984

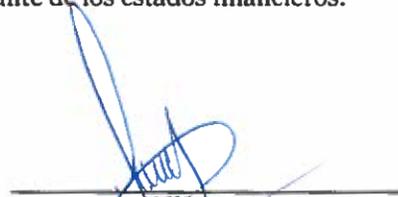
**CONSTRUCCIONES GLOBALES ANDINAS CGA S.A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<b>ACTIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>2016</b>
<b>Activos corrientes</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	3,104,407
Cuentas por cobrar comerciales	7	30,833,196
Impuestos por recuperar	13	996,924
Otros activos	8	448,765
<b>Total activos corrientes</b>		<b>35,383,292</b>
<b>Activos no corrientes</b>		
Activos fijos	9	734,091
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>734,091</b>
<b>Total activos</b>		<b>36,117,383</b>

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

  
\_\_\_\_\_  
Dr. Carlos Salazar Toscano  
Representante Legal

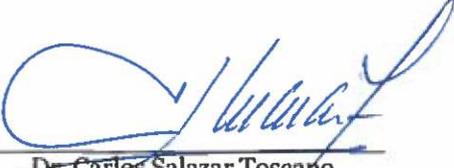
  
\_\_\_\_\_  
William Ríos  
Contador General

**CONSTRUCCIONES GLOBALES ANDINAS CGA S.A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<u>Nota</u>	<u>2016</u>
<b>PASIVO</b>		
<b>Pasivo corriente</b>		
Préstamos de entidades financieras	12	10,003,699
Proveedores	10	10,062,773
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11	7,947,878
Impuestos por pagar	13	988,091
Provisiones por beneficios a empleados	14	<u>2,228,225</u>
<b>Total pasivo corriente</b>		<u>31,230,666</u>
<b>Pasivo no corriente</b>		
Provisiones por beneficios sociales	14 - 15	<u>149,400</u>
<b>Total pasivo no corriente</b>		<u>149,400</u>
<b>Total pasivo</b>		<u>31,380,066</u>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital social	16	100,000
Resultados acumulados		<u>4,637,317</u>
<b>Total patrimonio</b>		<u>4,737,317</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<u>36,117,383</u>

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


---

 Dr. Carlos Salazar Toscano  
 Representante Legal


---

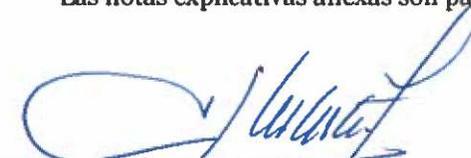
 William Ríos  
 Contador General

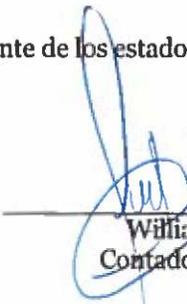
**CONSTRUCCIONES GLOBALES ANDINAS CGA S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL PERÍODO INICIAL DE OPERACIONES COMPRENDIDO ENTRE EL 10 DE JUNIO Y EL  
31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>
Ingresos por ventas	17	38,499,770
Costo de ventas	18	<u>(31,881,225)</u>
Utilidad bruta		6,618,545
Gastos administrativos	18	(288,393)
Otros egresos		<u>(411,039)</u>
Utilidad operacional		5,919,113
Gastos financieros		(110,328)
Ingresos financieros		<u>12,990</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta		5,821,775
Impuesto a la renta	13	<u>(1,184,458)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>4,637,317</u></u>

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

  
Dr. Carlos Salazar Toscano  
Representante Legal

  
William Ríos  
Contador General

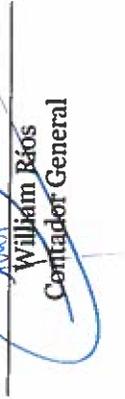
**CONSTRUCCIONES GLOBALES ANDINAS CGA S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL PERÍODO INICIAL DE OPERACIONES COMPRENDIDO ENTRE EL 10 DE JUNIO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Resultados acumulados	Total
Saldos al 10 de junio del 2016	-	-	-
Capital suscrito y pagado	100,000	-	100,000
Utilidad neta y resultado integral del año	-	4,637,317	4,637,317
Saldos al 31 de diciembre del 2016	100,000	4,637,317	4,737,317

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

  
Dr. Carlos Salazar Foscano  
Representante Legal

  
William Ríos  
Contador General

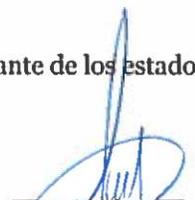
**CONSTRUCCIONES GLOBALES ANDINAS CGA S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL PERÍODO INICIAL DE OPERACIONES COMPRENDIDO ENTRE EL 10 DE JUNIO Y EL  
31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Utilidad antes de Impuesto a la renta		5,821,775
<b>Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:</b>		
Depreciación	9	46,540
Provisión para jubilación patronal y desahucio	14	149,400
		<u>6,017,715</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Cuentas por cobrar comerciales	7	(30,833,196)
Otros activos	8	(448,765)
Impuestos por recuperar	13	(996,924)
Proveedores	10	10,062,773
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11	7,947,878
Impuestos por pagar	13	336,509
Provisiones por beneficios a empleados	14 - 15	2,228,225
		<u>(5,685,785)</u>
Impuesto a la renta por pagar	13	(532,876)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(6,218,661)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Pago por adiciones de activos fijos	9	(780,631)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(780,631)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Aporte de capital inicial	16	100,000
Préstamos con entidades financieras	12	10,000,000
Intereses por pagar	12	3,699
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>10,103,699</u>
Incremento neto de efectivo		3,104,407
Efectivo y equivalentes de efectivo al 10 de junio de 2016		-
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>3,104,407</u>

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

  
 Dr. Carlos Salazar Toscano  
 Representante legal

  
 William Ríos  
 Contador General

## **CONSTRUCCIONES GLOBALES ANDINAS CGA S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

##### **1.1 Constitución y operaciones**

Construcciones Globales Andinas CGA S.A., fue constituida en la ciudad de Quito mediante escritura pública celebrada el 6 de junio de 2016 e inscrita en el Registro Mercantil el 10 de junio del 2016. Se dedica a la construcción, montaje y ejecución de toda clase de obras públicas y privadas en el ámbito de la industria de la construcción y la ingeniería en particular. La Compañía es subsidiaria directa de TE&C Investments Netherlands B.V., entidad holandesa que posee el 98% de su capital social. Ver Nota 16.

La oficina de la Compañía está ubicada en la Av. Coruña N28-14 y Manuel Iturrey, en la ciudad de Quito.

La Compañía, a partir del 1 de julio del 2016 presta servicios de ingeniería básica y de detalle, construcción, montaje y prestaciones. Adicionalmente, se encuentra a cargo de las operaciones del proyecto Auca con el cliente Shaya Ecuador S.A.

##### **1.2 Situación financiera del país**

Durante el 2016 la situación económica del país estuvo 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 de 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 ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas 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. Así también, 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 desmontando en el 2016; sin embargo, resolvió 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 del 2017.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas han originado efectos en las operaciones de la Compañía que involucra a diferentes áreas. Ante lo cual la Administración está adoptando las medidas necesarias, que considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

##### **1.3 Autorización de estados financieros**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 18 de abril de 2017 del Representante Legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

## CONSTRUCCIONES GLOBALES ANDINAS CGA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

#### 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

##### 2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con 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.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a las estimaciones aplicadas en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

##### 2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

##### 2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Comprende el efectivo disponible en caja, depósitos de libre disponibilidad en bancos e inversiones altamente liquidas con vencimientos originales de tres meses o menos.

##### 2.4 Activos y pasivos financieros

###### 2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas"; ii) "préstamos y cuentas por cobrar"; iii) "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento"; y, iv) "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: i) "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas"; y, ii) "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

## CONSTRUCCIONES GLOBALES ANDINAS CGA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar” y pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales. 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. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no presenta activos financieros mayores a 12 meses.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas y préstamos de entidades financieras. 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. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no presenta pasivos financieros mayores a 12 meses.

#### 2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

##### Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, es decir cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

##### Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de “valor razonable a través de ganancias o pérdidas”. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

##### Medición posterior -

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Cuentas por cobrar comerciales:

Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por Shaya Ecuador S.A. por la prestación de servicios de ingeniería básica y de detalle, construcción, montaje y prestaciones relacionadas. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días.

## CONSTRUCCIONES GLOBALES ANDINAS CGA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

#### (b) Otros pasivos financieros

Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Préstamos de entidades financieras: Se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas que son las del mercado.

Si se esperan cancelar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de gastos financieros

- (ii) Proveedores:

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta 90 días.

- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas:

Corresponden a obligaciones de pago principalmente por transacciones comerciales por compra de materiales de construcción e instalación, servicios corporativos y de ingeniería, y de financiamiento. Las operaciones comerciales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por parte del acreedor en cualquier momento.

#### 2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no ha constituido provisiones que se presentan como menor valor del saldo de las cuentas por cobrar comerciales.

#### 2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

## CONSTRUCCIONES GLOBALES ANDINAS CGA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

#### 2.5 Activos fijos

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes. Debido al tipo de operaciones de la Compañía, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Maquinaria y equipo	10
Vehículos	5
Equipo de cómputo y oficina	3 - 10

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

#### 2.6 Deterioro de activos no financieros (activos fijos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

## CONSTRUCCIONES GLOBALES ANDINAS CGA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

#### 2.7 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del ejercicio comprende el Impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

(ii) Impuesto a la renta 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 ejercicio en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 25% si los accionistas finales de la Compañía están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce proporcionalmente al 12% (15%) si las utilidades son reinvertidas 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 ejercicio 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. Si el Impuesto a la Renta causado es menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el año 2016 la Compañía registró como gastos Impuesto a la Renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 25% sobre las utilidades gravables, ver Nota 13.

(jj) Impuesto a la renta diferido:

El Impuesto a la Renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la Renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el Impuesto a la Renta diferido activo se realice o el Impuesto a la Renta diferido pasivo se pague.

El Impuesto a la Renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de Impuestos a la Renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los Impuestos a la Renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

## CONSTRUCCIONES GLOBALES ANDINAS CGA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

#### 2.8 Beneficios a los empleados

##### (a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del Impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas.
- (ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iv) Otras provisiones: corresponde a aportes personales y patronales al IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social), fondos de reserva y descuentos por préstamos a empleados.

##### (b) Beneficios de largo plazo - Provisiones de jubilación patronal y desahucio:

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los gastos (resultados) del ejercicio aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 3.74%. Ver Nota 15.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del ejercicio. Al cierre del año 2016 las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

## CONSTRUCCIONES GLOBALES ANDINAS CGA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

#### 2.9 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por la prestación de servicios de construcción e ingeniería son reconocidos en la medida en que sea probable recuperar los costos incurridos por causa del contrato, y los costos correspondientes, se reconocen en el período en que se incurren. Cualquier pérdida esperada es reconocida inmediatamente en los resultados del ejercicio.

#### 2.10 Cambios en las políticas contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Las enmiendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero 2017
NIC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedad de inversión.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basados en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Las enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 12	Enmiendas con respecto a la clarificación del alcance de la norma.	1 de enero 2017
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes".	1 de enero 2018
NIIF 16	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y en el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero 2019
IFRIC 22	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas y mejoras a las NIC y NIIF y las nuevas publicaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

### 3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración 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 la Compañía se encuentran basados en su experiencia,

## CONSTRUCCIONES GLOBALES ANDINAS CGA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían 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 de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

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

- **Activos fijos:** la determinación de las vidas útiles y el deterioro se realizan conforme lo señalado en las Notas 2.5.
- **Provisiones por beneficios a empleados:** las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.8.
- **Reconocimiento de ingresos:** la Compañía reconoce sus ingresos considerando que mantiene trabajos de construcción específicamente negociados para la fabricación de un conjunto de activos, que están íntimamente relacionados entre sí y son interdependientes en términos de su diseño, tecnología y función. Durante el ejercicio 2016, los ingresos corresponden a órdenes de trabajo solicitadas por Shaya Ecuador S.A.

#### 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

##### 4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros tales como: riesgos de mercado (incluye: riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El Departamento Financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas y directrices establecidas por la Alta Gerencia. Dicho Departamento identifica, evalúa y administra los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía y proporciona guías y principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

##### (a) Riesgo de mercado (precio y concentración)

La principal exposición a la variación de precios y concentración de la Compañía está relacionada con los contratos de servicios de ingeniería básica y de detalle, construcción, montaje y prestaciones relacionadas con Shaya Ecuador S.A.

## CONSTRUCCIONES GLOBALES ANDINAS CGA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de crédito están estrechamente relacionadas con el nivel de riesgo que la Compañía está dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios. Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y equivalentes de efectivo tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "A".

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

El análisis de vencimiento de los pasivos financieros indica que tienen plazos de menos de un año.

#### 4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía cuando administra su capital es proteger el principio de empresa en marcha de sus operaciones.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía ha generado flujos de efectivo suficientes para atender sus obligaciones, por lo que no ha sido necesario considerar estrategias de apalancamiento.

## 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### Categorías de instrumentos financieros -

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

	<u>2016</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>	
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,104,407
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>	
Cuentas por cobrar comerciales	<u>30,833,196</u>
<b>Total activos financieros</b>	<u><u>33,937,603</u></u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>	
Préstamos de entidades financieras	10,003,699
Proveedores	10,062,773
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>7,947,878</u>
<b>Total pasivos financieros</b>	<u><u>28,014,350</u></u>

**CONSTRUCCIONES GLOBALES ANDINAS CGA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresados en dólares estadounidenses)

---

**Valor razonable de instrumentos financieros -**

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2016</u>
Efectivo en caja	8,000
Bancos locales (1)	<u>3,096,407</u>
	<u><u>3,104,407</u></u>

- (1) Comprende depósitos a la vista mantenidos en una entidad financiera local, con calificación de riesgo AAA-.

**7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Composición:

	<u>2016</u>
Shaya Ecuador S.A. (1)	30,832,011
Otros	<u>1,185</u>
	<u><u>30,833,196</u></u> (2)

- (1) Se compone de cuentas por cobrar facturadas por US\$18,706,262 y una provisión por servicios prestados por US\$12,125,749.

- (2) Ver la antigüedad de la cartera a continuación:

	<u>2016</u>
Cartera corriente	<u><u>30,833,196</u></u>

**CONSTRUCCIONES GLOBALES ANDINAS CGA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

**8. OTROS ACTIVOS**

Composición:

	<u>2016</u>
Anticipos a proveedores locales	305,449
Seguros pagados por anticipado	123,839
Anticipos a empleados	19,477
	<u>448,765</u>

**9. ACTIVOS FIJOS**

El movimiento y los saldos de los activos fijos se presentan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Maquinaria y equipos</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Total</u>
<b>Movimiento 2016</b>				
Adiciones	169,569	575,714	35,348	780,631
Depreciación	(8,534)	(36,215)	(1,791)	(46,540)
Total movimiento de 2016	<u>161,035</u>	<u>539,499</u>	<u>33,557</u>	<u>734,091</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>				
Costo histórico	169,569	575,714	35,348	780,631
Depreciación acumulada	(8,534)	(36,215)	(1,791)	(46,540)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2016	<u>161,035</u>	<u>539,499</u>	<u>33,557</u>	<u>734,091</u>

**10. PROVEEDORES**

Composición:

	<u>2016</u>
Proveedores locales	6,601,163
Proveedores locales por facturar	3,439,745
Proveedores del exterior	21,865
	<u>10,062,773</u>

**11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante los ejercicios 2016 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

## CONSTRUCCIONES GLOBALES ANDINAS CGA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

#### (a) Transacciones

	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>
Compras a compañías relacionadas (1)	Comercial	11,203,466
Intereses ganados	Financiero	105,057
		<u>11,308,523</u>

#### (b) Saldos

<u>Sociedad</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Techint Compañía Técnica Internacional SACI (TEURU) (1)	Comercial	995,452
Techint Internacional Construction Corp. (TENCO) Suc. Ecuador (2)	Comercial / Financiamiento	2,707,299
Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP (1)	Comercial / Financiamiento	4,134,054
Wisderly S.A. (3)	Comercial	91,073
Techint Chile S.A. (4)	Comercial	20,000
		<u>7,947,878</u>

- (1) Corresponde a transacciones con su Compañía relacionada por servicios diversos de construcción.
- (2) Corresponde a transacciones de compra para la construcción, instalación, prestación de servicios y asesoramiento técnico, según contrato suscrito con un plazo de 3 años.
- (3) Corresponde a transacciones relacionadas con software y equipos tecnológicos para la utilización en la ejecución de los proyectos.
- (4) Corresponde a la adquisición de maquinaria realizada en el mes de diciembre.

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones son consistentes con transacciones de igual especie realizados entre terceros.

#### **Remuneraciones personal clave de la gerencia -**

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son los Gerentes de las Áreas Administrativa, Financiera y de Operaciones.

Los costos por remuneraciones del personal clave al 31 de diciembre del 2016 ascienden a US\$32,113.

**CONSTRUCCIONES GLOBALES ANDINAS CGA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresados en dólares estadounidenses)

**12. PRESTAMOS DE ENTIDADES FINANCIERAS**

El saldo se compone de:

<u>Institución</u>	<u>Vigencia</u>		<u>Tasa de interés</u>	<u>2016</u>
	<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>		
Citibank, N.A. Sucursal Ecuador (1)	29-Dec-16	28-Abr-17	6.75%	10,000,000
Intereses por pagar				<u>3,699</u>
				<u>10,003,699</u>

(1) El préstamo recibido ha sido utilizado principalmente para capital de trabajo.

**13. IMPUESTOS**

**Impuestos por recuperar**

El saldo se compone de:

	<u>2016</u>
Impuesto al Valor Agregado IVA	<u>996,924</u>

**Impuestos por pagar**

El saldo se compone de:

	<u>2016</u>
Impuesto a la renta	651,582
Impuesto al Valor Agregado IVA	127,538
Retenciones en la Fuente e IVA	<u>208,971</u>
	<u>988,091</u>

**CONSTRUCCIONES GLOBALES ANDINAS CGA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

---

**Conciliación contable tributaria del Impuesto a la renta corriente -**

Determinación:

	<u>2016</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e Impuesto a la renta	6,849,147
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(1,027,372)</u>
Utilidad del año antes de impuesto a la renta	5,821,775
Menos - Otras partidas conciliatorias (1)	(1,367,268)
Más - Gastos no deducibles (2)	<u>283,323</u>
Base tributaria	4,737,830
Tasa impositiva (3)	<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>1,184,458</u>
Menos - Retenciones en la fuente	(527,501)
Menos - Crédito tributario Impuesto a salida de divisas	<u>(5,375)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u><u>651,582</u></u>

- (1) Corresponde a la deducción por el incremento neto de empleados.
- (2) Incluye principalmente los cargos efectuados por jubilación patronal e intereses y multas, no deducibles.
- (3) Incremento en la tasa impositiva, debido de las reformas tributarias establecidas en la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, que entraron en vigencia a partir del 2016.

**(a) Situación fiscal -**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, el ejercicio fiscal 2016, está sujeto a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

**(b) Precios de transferencia -**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2016 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de Impuesto a la

## CONSTRUCCIONES GLOBALES ANDINAS CGA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía con el apoyo de sus asesores tributarios, ha concluido que no existe impacto sobre la provisión de Impuesto a la Renta del ejercicio.

#### (c) Otros asuntos - Reformas tributarias -

El 29 de abril del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas” publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

##### Modificaciones al impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a la Renta

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1 y 2 puntos porcentuales del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Los pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos del IR y crédito tributario del IVA.
- Para efectos del cálculo del anticipo del Impuesto a la renta correspondiente a los ejercicios 2017 a 2019, se excluirán de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.

##### Modificaciones al Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)

- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No están sujetos al pago del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades u organismos del sector público.
- Se grava con tarifa de ICE de 15% los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sms prestados a sociedades.

##### Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

- Se considerará exento un monto anual de US\$5,000,000 cuando el hecho generador del ISD se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

El 20 de mayo del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016”, la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$1,000,000 dentro y fuera del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.

## CONSTRUCCIONES GLOBALES ANDINAS CGA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$1,000,000 dentro del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Se gravará el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia
- Se gravará el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

El 25 de mayo del 2016 mediante decreto Presidencial se dispuso la exoneración del pago del anticipo mínimo del Impuesto a la renta del período 2016, a todos los sectores económicos de los cantones afectados por el terremoto del 16 de abril del 2016, de las provincias de Manabí y Esmeraldas.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas medidas no tendrán impacto sobre las operaciones de la misma.

#### 14. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
<b>2016</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Beneficios sociales (1)	-	2,909,576	(681,351)	2,228,225
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Jubilación patronal	-	107,661	-	107,661
Deshaucio	-	41,739	-	41,739
	-	149,400	-	149,400

- (1) Incluye principalmente el saldo por pagar a los empleados por concepto de participación laboral por US\$1,027,372 y beneficios tales como décimo tercer y décimo cuarto sueldos, vacaciones, entre otros.

**CONSTRUCCIONES GLOBALES ANDINAS CGA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

---

**15. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO**

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2016, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2016</u>
Tasa de conmutación actuarial	3.74%
Tasa de descuento	5.44%
Tasa de incremento salarial	1.64%
Tasa de rotación	10.40%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años

- (1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el ejercicio 2002.

El movimiento de la provisión en el pasivo y los importes reconocidos en resultados para la jubilación patronal y desahucio ha sido el siguiente:

	<u>2016</u>	
	<u>Jubilación</u>	<u>Desahucio</u>
Al 10 de junio	-	-
Costos por servicios corrientes	103,635	40,178
Costos por intereses	4,026	1,561
Al 31 de diciembre	<u>107,661</u>	<u>41,739</u>

**16. CAPITAL SOCIAL**

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. Al 31 de diciembre de 2016, el capital suscrito y pagado de acuerdo con los estatutos de la Compañía, está representado por 1,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$100 cada una, que totalizan US\$100,000.

**CONSTRUCCIONES GLOBALES ANDINAS CGA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

**17. INGRESOS POR VENTAS**

Composición:

	<u>2016</u>
Servicios facturados	26,374,021
Servicios no facturados	12,125,749
	<u>38,499,770</u>

**18. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos administrativos agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2016</u>	Costo de <u>ventas</u>	Gastos <u>administrativos</u>	<u>Total</u>
Materiales de instalación	12,401,650	-	12,401,650
Salarios / beneficios a empleados	7,330,222	-	7,330,222
Honorarios profesionales	6,340,078	10,220	6,350,298
Alquiler de equipos	3,616,320	-	3,616,320
Participación laboral	1,027,372	-	1,027,372
Seguros	342,743	-	342,743
Transporte aéreo y terrestre	324,552	-	324,552
Otros costos y gastos	61,884	69,650	131,534
Hospedaje y alimentación	236,358	-	236,358
Servicios básicos y de comunicación	427	139,949	140,376
Depreciación	46,540	-	46,540
Aranceles	3,679	42,626	46,305
Jubilación patronal y desahucio	149,400	-	149,400
Impuestos y contribuciones	-	25,948	25,948
	<u>31,881,225</u>	<u>288,393</u>	<u>32,169,618</u>

Revisar costos que deben ser asignados como gasto administrativo en caso de los salarios, participación laboral y jubilación patronal

**19. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron otros eventos que los descritos en las notas explicativas anexas y que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

\* \* \* \* \*