TECHINT INTERNATIONAL CONSTRUCTION CORP. (TENCO)
SUCURSAL ECUADOR

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

Techint International Construction Corp. (Tenco) es una sociedad que se encuentra inscrita bajo las leyes de Bahamas y que a partir del año 1977 tiene domiciliada su Sucursal en Ecuador. La actividad principal de la Sucursal es la participación permanente en licitaciones y concursos convocados por entidades públicas y privadas, referente a toda clase de obras en el ámbito de la industria de la construcción y de la ingeniería en particular.

Durante el año 2016, la Sucursal presta servicios de ingeniería básica y de detalle, construcción, montaje y prestaciones. Durante el 2015, la Sucursal no realizó operaciones productivas y sus actividades se encontrón limitadas a las necesarias para mantener vigente su existencia legal, preparación de registros contables y cumplimiento de obligaciones tributarias y regulatorias; al cierre de dichos ejercicios la Sucursal no tuvo empleados. Ante esta situación, la Administración ha manifestado que se encuentra analizando nuevas alternativas y planes de negocio.

Durante el año 2015 la Sucursal registró resultados acumuladas por US$111,659, recibió aportes a fondo perdido. En este contexto, su Casa Matriz confirmó que es su intención el proporcionar el apoyo financiero, técnico y de otra naturaleza que requiera la Sucursal para continuar operando como una empresa en marcha.

1.2 Situación financiera del país

Durante el 2016 la situación económica del país continua 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 Sucursal considera que las situaciones antes indicadas han originado efectos en las operaciones de la Sucursal 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 del 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 19 de abril del 2016 del Representante Legal de la Sucursal.

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 Sucursal 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 Sucursal. 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 Sucursal (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 Sucursal.

2.3 Efectivo y equivalente 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 Sucursal 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 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 y 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.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Sucursal mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos mantenidos hasta su vencimiento". De igual forma, la Sucursal solo mantuvo 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, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Sucursal no presenta activos financieros mayores a 12 meses.

(b) Activos mantenidos hasta su vencimiento

Son activos financieros representados principalmente por certificados de depósito a plazo, con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. 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 del 2016 y 2015, la Sucursal no mantiene inversiones mayores a 12 meses.

(c) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por proveedores, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas. 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 del 2016 y 2015, la Sucursal no presenta pasivos financieros mayores a 12 meses.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

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" y esto significa. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Sucursal valoriza los mismos como se describe a continuación:

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 y pérdidas". Con posterioridad al reconocimiento inicial la Sucursal 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 Sucursal presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:

Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por transacciones de financiamiento y aportes a fondo perdido de Casa Matriz, se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por la Sucursal en cualquier momento y no devengan intereses.

(ii) Otras cuentas por cobrar

Representadas principalmente por garantías relacionadas con obligaciones derivadas de aranceles, multas y tributos que el Servicio Nacional de Aduana considera le corresponden, y que a su vez la Sucursal ha impugnado ante las autoridades competentes. Dichas retenciones judiciales se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

(b) Otros pasivos financieros

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

(i) Proveedores y otras cuentas por pagar:

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.

(ii) 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. Las operaciones de financiamiento fueron canceladas durante el año 2015 y se registraron inicialmente a su valor nominal que no difirió de su valor razonable y

posteriormente, se midieron a su costo amortizado, pues generaron intereses a las tasas que fueron contractualmente pactadas en condiciones normales de mercado. Los gastos por intereses se reconocieron en el estado de resultados integrales del ejercicio 2016 bajo el rubro "Gastos financieros".

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Sucursal 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 del 2016 y 2015, la Sucursal no ha constituido provisiones que se presentan como menor valor del saldo delas 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 Sucursal transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Sucursal especificadas en el contrato se han liquidado.

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 Sucursal 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 Sucursal, 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:

Tipo de bienes	Número de años
Maquinaria	10
Equipos de cómputo y oficina	3 - 10
Herramientas	5
Software	3

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 Sucursal 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.

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.

- 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 año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% 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 año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

- La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en 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 2016 y 2015 la Sucursal registró como gasto Impuesto a la renta el valor determinado como sobre la base del 25% sobre las utilidades gravables, ver Nota 14.

- 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 preparados bajo NIIF. 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 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.

- El saldo de Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensa cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacione con la misma autoridad tributaria.

- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no se generaron diferencias temporales significativas entre las bases tributarias y los valores mostrados en los estados financieros por lo que no se generan valores por Impuesto a la renta diferido.

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 Sucursal 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 Sucursal 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% anual. Ver Nota 16.

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 y 2015 las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Sucursal.

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 Sucursal no ha adoptado con anticipación.

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación	1de 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	1de enero 2017
NIC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva	1de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a trabsferencias de propiedad de invenrsion	1de 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	1de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basados en acciones	1de enero 2018
NIIF 4	Las enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (instrumentos financieros)	1de enero 2018
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa	1de enero 2018
NIIF 12	Enmiendas con respecto a la clarificación del alcance de la norma	1de enero 2017
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes"	1de 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	1de 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	1de enero 2018

La Sucursal 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 Sucursal se encuentran basados en su experiencia, 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 Sucursal 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 que se evalúan al cierre de cada ejercicio (Nota 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 (Nota 2.8).

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Con observancia de la situación actual de la Sucursal, sus actividades podrían exponerla a ciertos riesgos financieros tales como: riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Sucursal se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Sucursal.

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 Sucursal y proporciona guías y principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como 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 Sucursal está relacionada con los contatos de servicios de ingeniería básica y de detalle, construcción, montaje y prestaciones relacionadas con sus Compañía relacionadas.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de crédito están estrechamente relacionadas con el nivel de riesgo que la Sucursal está dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios. Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y las inversiones en instrumentos financieros, 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 política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos.

Por tanto la Sucursal solo tiene inversiones con plazos inferiores a 30 días y liquidez inmediata, cuyos montos son suficientes para cubrir eventuales pasivos inmediatos.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Sucursal agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha de los estados financieros, hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados que incluyen el pago de intereses.

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años
Al 31 de diciembre de 2016			
Proveedores y otras cuentas por pagar	794,456	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,108,142	-	2,297,046
Al 31 de diciembre de 2015			
Proveedores y otras cuentas por pagar	6,512	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	-	2,484,297

4.2 Administración del riesgo de capital

Casa Matriz le proporciona a la Sucursal todo el apoyo operativo y financiero que necesita para continuar operando como un negocio en marcha.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al 31 de diciembre:

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,987,478	-	37,343	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	4,796,901	-	147,360	-
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	-	-	1,001,264	-
Otras cuentas por cobrar	318,790	4,200	38,285	4,200
Total activos financieros	7,103,169	4,200	1,224,252	4,200
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores y otras cuentas por pagar	794,456	-	6,512	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,108,142	2,297,046	-	2,484,297
Total pasivos financieros	1,902,598	2,297,046	6,512	2,484,297

Valor razonable de instrumentos financieros -

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

6. GASTOS POR NATURALEZA

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

2016	Costo de los servicios prestados	Gastos administrativos	Total
Alquiler de equipos	2,141,962	-	2,141,962
Materiales de instalación	5,769,022	-	5,769,022
Sueldos y beneficios sociales	4,376,416	-	4,376,416
Bienes y servicios	-	42,586	42,586
Depreciación	-	7,696	7,696
Honorarios profesionales	994,361	-	994,361
Participación laboral	650,104	-	650,104
Hospedaje y alimentación	306,312	-	306,312
Transporte aéreo y terrestre	234,737	-	234,737
Seguros	2,367	136,651	139,018
Servicios básicos y de comunicación	9,216	104,362	113,578
Jubilación patronal y desahucio	75,860	-	75,860
Tasas, contribuciones y aranceles	-	52,486	52,486
Otros costos y gastos	82,709	53,316	136,025
	14,643,066	397,097	15,040,163

2015	Costo de ventas	Gastos administrativos	Total
Bienes y servicios	-	15,068	15,068
Seguros	-	7,538	7,538
Tasas, contribuciones y aranceles	-	1,365	1,365
Otros costos y gastos	-	1,775	1,775
	-	25,746	25,746

7. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Composición:

	2016	2015
Interés pagado (Nota 14)	229,630	170,228
Otros ingresos financieros	(94,496)	(53,055)
	135,134	117,173

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2016	2015
Bancos locales (1)	1,987,478	37,343

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

9. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO

Composición:

	2016	2015
Inversiones temporales (1)	-	1,000,000
Rendimientos	-	1,264
	-	1,001,264

(1) Corresponde a dos certificados de depósito mantenidos en una entidad financiera local, que generaron intereses a una tasa anual del 6.5%, con vencimiento en enero y febrero de 2016.

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	2016	2015
Pólizas buen uso de anticipos (1)	112,165	-
Préstamos al personal (2)	114,103	-
Garantías entregadas - arriendos	51,788	-
Otros menores	40,734	38,285
	318,790	38,285

(1) Corresponde a pólizas de garantía de buen uso de anticipos entregados a proveedores para la prestación de servicios.

(2) Corresponde a préstamos entregados a personal de la Compañía que son descontados mediante rol de pagos de forma mensual o existe convenios de descuentos en las utilidades.

11. ACTIVOS FIJOS

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

Descripción	Maquinaria	Equipo de cómputo y oficina	Herramientas	Total
Al 31 de diciembre del 2015				
Costo histórico	-	-	-	-
Depreciación acumulada	-	-	-	-
Valor en libros	-	-	-	-
Movimento 2016				
Adiciones	5,443	17,167	38,691	61,301
Depreciación	(609)	(2,657)	(4,430)	(7,696)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	4,834	14,510	34,261	53,605
Al 31 de diciembre del 2016				
Costo histórico	5,443	17,167	38,691	61,301
Depreciación acumulada	(609)	(2,657)	(4,430)	(7,696)
Valor en libros	4,834	14,510	34,261	53,605

12. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2016	2015
Proveedores locales - subcontratistas (1)	470,694	6,512
Proveedores locales - materiales y servicios (2)	323,762	-
	794,456	6,512

(1) Corresponde a subcontratos firmados con proveedores para la prestación de servicios profesionales y alquiler de maquinaria y equipos para la construcción.

(2) Comprende principalmente proveedores de bienes para la construcción y servicios especializados.

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante los ejercicios 2016 y 2015 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 Sucursal:

(a) Transacciones

	Transacción	2016	2015
Compras a compañías relacionadas	Comercial	5,528,845	-
Intereses pagados (1)	Financiera	229,630	170,228

(b) Saldos

Sociedad	Relación	Transacción	2016	2015
Cuentas por cobrar				
Construcciones y Presentaciones Petroleras S.A. CPP	Compañía relacionada	Comercial	2,081,695	-
Construcciones Globales Andinas CGA S.A.	Compañía relacionada	Comercial	2,707,299	-
Techint International Construction Corp. (Tenco) (1)	Casa Matriz	Aporte a fondo perdido	-	140,000
Techint Compañía Técnica Internacional SACI	Compañía relacionada	Financiera	7,360	7,360
Otras Compañía	Compañía relacionada	Comercial	547	-
			4,796,901	147,360
Cuentas por pagar				
Compañía Interamericana de Trabajos Civiles Comintrac S.A. (1)	Compañía relacionada	Financiera	2,461,377	2,484,297
Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP	Compañía relacionada	Comercial	935,246	-
Wisdery S.A.	Compañía relacionada	Financiera	8,565	-
			3,405,188	2,484,297

(1) Mediante contrato suscrito el 3 de enero del 2011, Compañía Interamericana de Trabajos Civiles Comintrac S.A. concedió a la Sucursal una línea de crédito de hasta US$3,000,000 por un plazo de 7 años. Las operaciones de financiamiento concedidas dentro de la línea de crédito abierta, son exigibles por Comintrac en cualquier momento. A partir del cuarto año de vigencia del contrato, se devenga intereses a una tasa anual del 7.30% sobre el saldo correspondiente a los valores que hayan sido prestados y desembolsados.

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones comparables a las indicadas precedentemente.

Remuneraciones personal clave de la gerencia -

La Administración de la Sucursal 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$241,428.

14. IMPUESTOS

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

A continuación se detalla la determinación del Impuesto al 31 de diciembre:

	2016	2015
Utilidad / pérdida del año antes de participación laboral e Impuesto a la renta	4,334,024	(145,760)
Menos - Participación a los trabajadores	(650,104)	-
Utilidad / pérdida del año antes de impuesto a la renta	3,683,920	(145,760)
Menos - Otras partidas conciliatorias (1)	(953,331)	-
Más - Gastos no deducibles (2)	129,404	2,841
Base tributaria	2,859,993	(142,919)
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta causado	714,998	-
Anticipo determinado en el año	5,422	3,734
Impuesto a la renta causado mayor	709,576	3,734
Más - Saldo del anticipo pendiente	1,071	-
Menos - Retenciones en la fuente	(261,775)	-
Menos - Crédito tributario	(1,071)	(4,805)
Menos - Crédito tributario ISD	(3,659)	-
Impuesto a la renta por pagar / recuperar	444,142	(1,071)

(1) Corresponde al valor de la amortización de pérdidas acumuladas de años anteriores.

(2) Incluye principalmente los cargos efectuados por jubilación patronal y gastos no sustentados con comprobantes de ventas.

b) Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2013 a 2016, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

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

La Administración de la Compañía para el año 2016, ha realizado transacciones con Compañías relacionadas menores al monto establecido para la presentación del informe, sin embargo, debe presentar un Anexo de operaciones con partes relacionadas.

d) 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$m. 5 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$m. 1,000 dentro y fuera del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US$m.1,000 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 periodo 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.

15. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición y movimiento:

2016	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Saldo al final
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	-	1,965,415	(974,818)	990,597
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal (2)	-	39,107	-	39,107
Deshaucio (2)	-	41,915	-	41,915
	-	81,022	-	81,022

(1) Incluye principalmente el saldo por pagar a los empleados por concepto de participación laboral por US$650,104 y beneficios tales como décimo tercer y décimo cuarto sueldos, vacaciones, entre otros.

(2) La Compañía durante el año 2016, reinicio sus operaciones con la prestación de servicios especializados a sus Compañías relacionadas para lo cual incurrió en la contratación de personal y por consiguiente contrajo obligaciones con sus empleados. Ver Nota 2.8 (b).

16. JUBILACIÓN 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:

	2016
Tasa de conmutación actuarial	3.74%
Tase de descuento	5.44%
Tasa de incremento salarial	1.64%
Tasa de rotación	23.76%
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 para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación Patronal 2016	Desahucio 2016	Total
Al 1 de enero	-	-	-
Valor presente al inicio del período	19,963	21,836	41,799
Costos por servicios corrientes	14,706	16,383	31,089
Costos por intereses	1,435	1,537	2,972
Otros resultados integrales	3,003	2,159	5,162
Al 31 de diciembre	39,107	41,915	81,022

Los importes reconocidos en la cuenta de resultado son los siguientes:

	Jubilación Patronal 2016	Desahucio 2016	Total
Valor presente al inicio del período	19,963	21,836	41,799
Costos por servicios corrientes	14,706	16,383	31,089
Costos por intereses	1,435	1,537	2,972
Al 31 de diciembre	36,104	39,756	75,860

17. CAPITAL ASIGNADO

Al 31 diciembre del 2016 el capital asignado a la Sucursal asciende a US$ 2,000 y un aporte para futuras capitalizaciones por US$18,000, (2015: US$2,000) y está constituido por la inversión extranjera realizada por Techint International Construction Corp. (Tenco). La referida inversión extranjera se encuentra registrada en el Banco Central del Ecuador de acuerdo a las disposiciones legales vigentes.

18. OTRAS RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Legal -

De acuerdo con la legislación vigente, la Sucursal debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del ejercicio a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de la Reserva legal cubre el límite indicado y, en función de ello, en dicho ejercicio no fue necesario efectuar apropiaciones adicionales de utilidades a Reserva legal.

Otras reservas -

Al 31 de diciembre del 2016, la Sucursal cancelo los aportes a fondo perdido recibidos por Casa Matriz, cuyo propósito principal es la absorción de pérdidas acumuladas. Ver Nota 1.

Ajustes provenientes de la Adopción "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados por aplicación inicial de NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Sucursal.

Resultados acumulados -

Los resultados de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Casa Matriz y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de la Casa Matriz.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 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.

Dr. Carlos Salazar Toscano
PBP Representaciones Cía. Ltda.
Techint International Construction
Corp. (TENCO) Sucursal Ecuador

William Ríos
Contador General
Techint International Construction
Corp. (TENCO) Sucursal Ecuador