

**TECHINT INTERNATIONAL CONSTRUCTION CORP. (TENCO)
SUCURSAL ECUADOR**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(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 2017, la Sucursal estuvo a cargo hasta el 30 de septiembre de la administración de los proyectos Shushufindi y Auca, para los clientes Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP y Construcciones Globales Andinas CGA S.A. Posteriormente, la Sucursal no ha tenido actividades, sin embargo se encuentran analizando nuevas alternativas y planes de negocio para el 2018.

1.2 Situación financiera del país

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

1.3 Autorización de Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de fecha xx de xxxx del 2018 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 2017 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 líquidas 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 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, 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.
- (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. 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 2017 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 consideraran indicados de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Sucursal no ha constituido provisiones que se presenten 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 Sucursal transfiriere 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 solo 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 2017 y 2016 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 2017 y 2016 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 2017 y 2016 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 periodo 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:

TECHINT INTERNATIONAL CONSTRUCTION CORP. (TENCO) SUCURSAL ECUADOR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIF 7, la NIC 19 y la NIF 10.	1 de enero 2018
NIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones	1 de enero 2018
NIF 4	Enmiendas a la NIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
CINIF 22	Aclaración sobre 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
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIF 16	Publicación de la norma "Atreudamiento" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIF 9	Enmienda a la NIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
CINIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero 2019
NIF 17	Norma que reemplazará a la NIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a la NIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto significativo en los estados financieros, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones. En relación a las NIF 15 y 9; la Administración informa que basada en una evaluación general no habrá impactos significativos al aplicar estas normas debido a: i) NIF 15 - La Compañía Techint International Construction Corp. TENCO ; ii) NIF 9 - En relación a esta norma la Compañía no presenta pérdidas por deterioro y sus instrumentos financieros se encuentran registrados al costo amortizado.

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 contratos 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.

**TECHINT INTERNATIONAL CONSTRUCTION CORP. (TENCO)
SUCURSAL ECUADOR**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

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.

Al 31 de diciembre de 2017			Al 31 de diciembre de 2016		
Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años
Proveedores y otras cuentas por pagar			Proveedores y otras cuentas por pagar		
21,327	-	-	794,456	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas			Cuentas por pagar a compañías relacionadas		
57,902	-	-	1,108,142	-	2,297,046

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:

TECHINT INTERNATIONAL CONSTRUCTION CORP. (TENCO)
SUCURSAL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

	2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,467,971	-	1,987,478	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	12,203	-	4,796,901	-
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	76,606	4,200	318,790	4,200
Total activos financieros	2,556,780	4,200	7,103,169	4,200
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores y otras cuentas por pagar	21,327	-	794,456	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	57,902	-	1,108,142	-
Total pasivos financieros	79,229	-	1,902,598	2,297,046

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:

	2017		2016	
	Costo de los servicios prestados	Gastos administrativos	Total	
Alquiler de equipos	533,324	-	533,324	
Materiales de instalación	9,765	-	9,765	
Sueldos y beneficios sociales	3,916,984	-	3,916,984	
Bienes y servicios	-	79,185	79,185	
Depreciación	-	14,623	14,623	
Honorarios profesionales	-	-	-	
Participación laboral	307,445	-	307,445	
Hospedaje y alimentación	21,233	-	21,233	
Transporte aéreo y terrestre	14,394	-	14,394	
Seguros	168	202,910	203,078	
Servicios básicos y de comunicación	18,141	84,377	102,518	
Publicación patronal y desahucio	2,956	-	2,956	
Gastos de operación	-	179,713	179,713	
Tasas, contribuciones y aranceles	-	32,055	32,055	
Otros costos y gastos	45,861	50,821	96,682	
	4,870,271	643,684	5,513,955	

**TECHINT INTERNATIONAL CONSTRUCTION CORP. (TENCO)
SUCURSAL ECUADOR**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

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
	<u>14,643,066</u>	<u>397,097</u>	<u>15,040,163</u>

7. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Composición:

2017	2016
Interés pagado (Nota 12)	229,630
Otros ingresos financieros	(94,496)
	<u>135,134</u>

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

2017	2016
Bancos locales (1)	1,987,478
	<u>1,987,478</u>

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

**TECHINT INTERNATIONAL CONSTRUCTION CORP. (TENCO)
SUCURSAL ECUADOR**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	2017	2016
Pólizas buen uso de anticipos (1)	500	112,165
Préstamos al personal (2)	-	114,103
Garantías entregadas - arriendos	37,822	51,788
Otros menores	38,284	40,734
No corriente:	76,606	318,790
Otras cuentas por cobrar	4,200	4,200

(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.

**TECHINT INTERNATIONAL CONSTRUCTION CORP. (TENCO)
SUCURSAL ECUADOR**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

10. ACTIVOS FIJOS

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

Descripción	Al 31 de diciembre del 2015				Al 31 de diciembre del 2016				Al 31 de diciembre del 2017			
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Valor en libros		Costo histórico	Depreciación acumulada	Valor en libros		Costo histórico	Depreciación acumulada	Valor en libros	
Equipo de	-	-	-		5,443	(609)	4,834		5,443	(1,697)	3,746	
Maquinaria	-	-	-		17,167	(2,657)	14,510		17,469	(8,453)	9,016	
Equipo de	-	-	-		38,691	(4,430)	34,261		38,691	(12,169)	26,522	
Herramientas	-	-	-		61,301	(7,696)	53,605		61,603	(22,319)	39,284	
Tota	-	-	-		61,301	(7,696)	53,605		61,603	(22,319)	39,284	
	-	-	-		5,443	(609)	4,834		5,443	(1,697)	3,746	
	-	-	-		17,167	(2,657)	14,510		17,469	(8,453)	9,016	
	-	-	-		38,691	(4,430)	34,261		38,691	(12,169)	26,522	
	-	-	-		61,301	(7,696)	53,605		61,603	(22,319)	39,284	

TECHINT INTERNATIONAL CONSTRUCTION CORP. (TENCO)
SUCURSAL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

11. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2017	2016
Proveedores locales - subcontratistas (1)	12,623	470,694
Proveedores locales - materiales y servicios (2)	8,704	323,762
	<u>21,327</u>	<u>794,456</u>

- (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.

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante los ejercicios 2017 y 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 Sucursal:

(a) Transacciones

	2017	2016
Compras a compañías relacionadas	(829,994)	5,528,845
Ventas a compañías relacionadas	6,463,818	-
Intereses pagados (1)	166,306	229,630
Pagos a compañías relacionadas	1,721,011	-
Prestamos pagados a compañías relacionadas	2,134,066	-
Cobros a compañías relacionadas	(10,066,538)	-
Otros	411,331	-

TECHINT INTERNATIONAL CONSTRUCTION CORP. (TENCO)
SUCURSAL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

(b) Saldos

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Construcciones y Presentaciones	Compañía relacionada	Comercial	4,179	2,081,695
Petroleras S.A. CPP				
Construcciones Globales Andinas CGA	Compañía relacionada	Comercial	118	2,707,300
S.A.				
Techint International Construction	Compañía relacionada	Comercial	-	-
Corp. (Tenco) (1)	Casa Matriz	Aporte a fondo perdido	-	-
Techint Compañía Técnica				
Internacional SACI	Compañía relacionada	Financiera	7,360	7,360
Otras Compañía	Compañía relacionada	Comercial	546	546
			<u>12,203</u>	<u>4,796,901</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Compañía Interamericana de Trabajos	Compañía relacionada	Financiera	-	2,461,377
Civiles Comintra S.A. (1)				
Internacional s.a.	Compañía relacionada	Comercial	7,241	-
Construcciones y Prestaciones	Compañía relacionada	Comercial	-	935,246
Petroleras S.A. CPP				
Wisderly S.A.	Compañía relacionada	Financiera	50,661	8,565
			<u>57,902</u>	<u>3,405,188</u>

(1)

Mediante contrato suscrito el 3 de enero del 2011, Compañía Interamericana de Trabajos Civiles Comintra 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 Comintra 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.

**TECHINT INTERNATIONAL CONSTRUCTION CORP. (TENCO)
SUCURSAL ECUADOR**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

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 2017 ascienden a US\$76.404

13. IMPUESTOS

a) Impuestos por recuperar

Composición:

	2017	2016
Retención en la fuente (1)	105,929	-
Impuesto al Valor Agregado - IVA (2)	744,616	1,478,614
(1) Corresponde a saldo por retenciones en la fuente	850,546	1,478,614
(2) Corresponde al IVA generado en las compras de bienes y servicios.		

b) Impuestos por pagar

Composición:

	2017	2016
Impuesto a la Renta	-	444,142
Impuesto al Valor Agregado - IVA	6,799	1,553
Retenciones en la fuente	4,087	78,706
	10,886	524,401

TECHINT INTERNATIONAL CONSTRUCTION CORP. (TENCO)
SUCURSAL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

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

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

<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad del año antes de participación	4,334,024
Menos - Participación a la renta	(650,104)
Utilidad del año antes de impuesto a la renta	3,683,920
Menos - Otras partidas conciliatorias (1)	(953,331)
Más - Gastos no deducibles (2)	129,404
Base tributaria	2,859,993
Tasa impositiva	25%
Impuesto a la renta causado	714,998
Anticipo determinado en el año	84,451
Impuesto a la renta causado mayor	106,314
Más - Saldo del anticipo pendiente	-
Menos - Retenciones en la fuente	(212,243)
Menos - Crédito tributario	-
Menos - Crédito tributario ISD	-
Impuesto a la renta por pagar / recuperar	(105,929)
	444,142

(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.

d) Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2013 a 2017, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

e) 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 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 2017 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 con el apoyo de sus asesores tributarios, ha concluido que no existe impacto sobre la provisión de Impuesto a la renta del ejercicio 2017.

f) Otros asuntos - Reformas tributarias -

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasará del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicará únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.

- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluirá los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio. rubros si formaban parte del cálculo del anticipo.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$ 5,000 a US\$ 1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

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

TECHINT INTERNATIONAL CONSTRUCTION CORP. (TENCO)
SUCURSAL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

14. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición y movimiento:

Descripción	2017			2016		
	Saldo Inicial	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Saldo Final	Saldo Inicial	Incrementos
Pasivos corrientes	990,597	1,484,466	(2,386,508)	88,555	-	1,965,415
Beneficios sociales (1)						
Pasivos no corrientes	39,107	-	(39,107)	-	-	39,107
Jubilación patronal (2)	41,915	-	(41,915)	-	-	41,915
Desahucio (2)	81,022	-	(81,022)	-	-	81,022
Pasivos corrientes	-	1,965,415	(974,818)	990,597	-	1,965,415
Beneficios sociales (1)						
Pasivos no corrientes	-	39,107	-	39,107	-	39,107
Jubilación patronal (2)	-	41,915	-	41,915	-	41,915
Desahucio (2)	-	81,022	-	81,022	-	81,022

(1) Incluye principalmente el saldo por pagar a los empleados por concepto de participación laboral por US\$88,555.

(2) La Compañía durante el año 2017, suspendió sus operaciones en el mes de Septiembre por lo cual transfirió su personal a la compañía Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP. Ver Nota 2.8 (b).

**TECHINT INTERNATIONAL CONSTRUCTION CORP. (TENCO)
SUCURSAL ECUADOR**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

15. 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 actuariamente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

	2017	2016
Tasa de conmutación actuarial	-	3.74%
Tasa de descuento	8.34%	5.44%
Tasa de incremento salarial	3.97%	1.64%
Tasa de rotación	-10.49%	10.40%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	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:

	2017	2016	2017	2016	Total
Jubilación Patronal	2017	2016	2017	2016	
Al 1 de enero	-	-	-	-	-
Valor presente al inicio del periodo	-	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

**TECHINT INTERNATIONAL CONSTRUCTION CORP. (TENCO)
SUCURSAL ECUADOR**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

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

	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Valor presente al inicio del periodo	-	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
	Jubilación Patronal	Desahucio		Total		

16. CAPITAL ASIGNADO

Al 31 diciembre del 2017 el capital asignado a la Sucursal asciende a US\$20,000 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.

17. 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 2017, 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

TECHINT INTERNATIONAL CONSTRUCTION CORP. (TENCO)
SUCURSAL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

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 permitan identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Casa Matriz y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas 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.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 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.

William Ríos
Contador General
Techint International Construction
Corporation (Tenco) Sucursal Ecuador