Contenido

Informe de los auditores independientes

Estado de resultados integrales

Estado de situación financiera

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros:

1. Información general

1.1 Constitución y operaciones

1.2 Situación financiera del país

1.3 Aprobación de estados financieros

2. Resumen de las principales políticas contables

2.1 Bases de preparación de estados financieros

2.2 Traducción de moneda extranjera

2.3 Efectivo y equivalente de efectivo

2.4 Activos financieros

2.5 Pasivos financieros

2.6 Propiedad, planta y equipo

2.7 Deterioro de activos no financieros

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

2.9 Beneficios a los empleados

2.10 Reconocimiento de ingresos

2.11 Costos y gastos

3. Estimaciones y criterios contables significativos

4. Administración de riesgos

5. Instrumentos financieros

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

7. Otras cuentas por cobrar

8. Propiedad, planta y equipo

9. Proveedores y otras cuentas por pagar

10. Saldos y transacciones con compañías y partes relacionadas

11. Impuestos

12. Provisiones

13. Capital social

14. Resultados acumulados

15. Costos y gastos por naturaleza

16. Ingresos (gastos) financieros, neto

17. Eventos subsecuentes

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Techint International Construction Corp. Tenco (la "Sucursal") 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.

Hasta el 30 de septiembre del 2017 la Sucursal estuvo a cargo 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 realizado actividades productivas y sus actividades se encuentran limitadas a las necesarias para mantener vigente su existencia legal, preparación de registros contables y cumplimiento de obligaciones tributarias y regulatorias. Ante esta situación, la Administración se encuentra analizando nuevas alternativas y planes de negocio.

1.2 Situación financiera del país

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo; los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, 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, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también ha implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

Debido a lo mencionado en literal anterior, la Administración de la Sucursal considera que la situación antes indicadas no han originado efectos significativos en sus operaciones.

1.3 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por el Representante Legal de la Sucursal el 16 de abril del 2019.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido 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) vigentes al 31 de diciembre del 2018, emitidas por el IASB (International Accounting Standard 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 de la Sucursal 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 la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Nuevas normas y modificadas

La Compañía ha aplicado la NIIF 9 "Instrumentos financieros" por primera vez, para su período de informe anual que comienza el 1 de enero del 2018. La adopción de esta norma no tuvo un impacto significativo en sus estados financieros, debido al contexto en el cual se llevaron a cabo las operaciones de la Compañía. Ver Nota 1.

(a) Adoptadas por la Sucursal

NIIF 9 "Instrumentos Financieros"

La NIIF 9 se ha aplicado íntegramente con fecha 1 de enero del 2018 sin reexpresión de la información comparativa, reemplazando las disposiciones de la NIC 39 relacionadas con el reconocimiento, clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, baja de instrumentos financieros, deterioro de activos financieros y contabilidad de coberturas.

Las nuevas políticas contables se explican en las Notas 2.4 y 2.5. La Administración evaluó qué modelos de negocio aplicar para los activos financieros en la categoría de costo amortizado. En lo referido a cuentas por cobrar comerciales, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía obtuvo un impacto irrelevante resultante de la aplicación del concepto de pérdida de crédito esperada.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Sucursal, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual, la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 a esa fecha y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay ningún efecto en su aplicación.

(b) Aún no adoptadas por la Sucursal

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

La adopción obligatoria de la NIIF 16 "Arrendamientos" es el 1 de enero del 2019, y la Compañía no tiene la intención de efectuar su adopción anticipada y se acogerá a la opción de implementación desde ese ejercicio, adoptando el método retrospectivo simplificado, es decir no reestablecer la información financiera comparativa, debido a que su aplicación tendrá impacto irrelevante

La Sucursal estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, debido al contexto en el cual se llevan a cabo las operaciones de la Sucursal.

2.2 Traducción de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Sucursal se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros de la Sucursal se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como cobertura de flujos de efectivo.

Los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera se traducen a los tipos de cambio vigentes al cierre de cada ejercicio.

2.3 Efectivo y equivalente de efectivo

Comprende el efectivo disponible en caja, depósitos de libre disponibilidad en bancos y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios contratados, en caso de existir, son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

2.4 Activos financieros

2.4.1 Clasificación

A partir del 1 de enero del 2018, la Sucursal clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “valor razonable con cambios en resultados”, “valor razonable con cambios en otro resultado integral” y “costo amortizado”. La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

2.4.2 Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable más o menos, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados.

Hay 3 categorías sobre las cuales la administración clasifica sus activos financieros:

Costo amortizado: Un activo financiero es medido al costo amortizado si el objetivo del modelo de negocio es mantener los activos financieros con el fin de obtener los flujos de efectivo contractuales y si, según las condiciones del contrato, se reciben flujos de efectivo en fechas específicas que constituyen exclusivamente pagos de capital más intereses. Los ingresos por los intereses generados se incluyen en el Estado de Resultados utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Asimismo, los pasivos financieros son medidos a costo amortizado excepto que específicamente cumplan con determinados criterios para ser incluidos en otra categoría.

Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Los activos financieros se miden a su valor razonable con cambios en otros resultados integrales cuando el modelo de negocio tiene como objetivo tanto la obtención de flujos de efectivo contractuales como la venta de los activos financieros y, según las condiciones del contrato, se recibirán flujos de efectivo en fechas específicas que constituyen exclusivamente pagos de capital más intereses.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados: Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son instrumentos financieros que no se clasifican en ninguna de las otras categorías.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Sucursal sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Los activos financieros a costo amortizado de la Sucursal comprenden: "efectivo y equivalentes de efectivo", "cuentas por cobrar a compañías relacionadas" y "otras cuentas por cobrar" en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

2.4.3 Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen cuando dichas transacciones ocurren, es decir, en la fecha en la que la entidad se compromete a comprar/vender el activo.

2.4.4 Deterioro de activos financieros

Para las otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a compañías relacionadas, la Sucursal utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero se reconozcan desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

Desde el 1 de enero del 2018, la Sucursal evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende de si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

2.5 Pasivos financieros

2.5.1 Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo descrito en la NIIF 9 "Instrumentos Financieros", a partir de 1 de enero del 2018, los pasivos financieros se clasifican según corresponda, como: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "pasivos financieros al costo amortizado". La Sucursal determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Sucursal sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen "proveedores y otras cuentas por pagar" y "cuentas por pagar a compañías relacionadas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

2.6 Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo es registrada 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 propiedad, planta y equipo es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

La depreciación de propiedad, planta y equipo 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 la propiedad, planta y equipo son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedad, planta y equipo son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Maquinaria	10
Equipos de cómputo y oficina	3 - 10
Herramientas	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedad, planta y equipo, 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 propiedad, planta y equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.7 Deterioro de activos no financieros (propiedad, planta y equipo)

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 importe recuperable es mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

A efecto de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (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.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, 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.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

2.8.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del ejercicio en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% (2017: 22%) de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% (2017: 25%) si los accionistas finales están domiciliados en paraísos fiscales o cuando se ha informado la composición societaria de manera incompleta y se reduce en 10 puntos 15% (2017: 12%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Sucursal determinó el Impuesto causado considerando el 25% sobre las utilidades gravables.

El pago del "anticipo mínimo de Impuesto a la renta", es calculado en función de las cifras reportadas el ejercicio anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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.

2.8.2 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.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

2.9 Beneficios a los empleados

2.9.1 Beneficios corrientes: Se registran en el rubro de beneficios empleados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

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.

La Sucursal mantuvo empleados en relación de dependencia hasta el ejercicio 2017.

2.10 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros lluyan hacia la Sucursal. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la prestación de servicios hayan sido resueltas. La Sucursal basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

2.11 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

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.

Vidas útiles y valor residual de propiedad, planta y equipo: La determinación de las vidas útiles y valor residual se evalúan al cierre de cada ejercicio.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sucursal la exponen a ciertos riesgos financieros tales como: riesgos de mercado (incluye: riesgo de precio y concentración) riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la 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 mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

(a) Riesgo de mercado (precio y concentración)

La principal exposición a la variación de precios y concentración de la Sucursal está relacionada con los contratos de prestación de servicios administrativos relacionadas con sus compañías relacionadas.

(b) Riesgo de crédito

Los activos financieros de la Sucursal potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo crediticio consisten principalmente en depósitos en entidades financieras y créditos originados por la prestación de servicios y créditos proporcionados a compañías relacionadas.

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 equivalentes de efectivo tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "A".

(c) Riesgo de liquidez

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos.

El vencimiento de los pasivos financieros es menor a un año.

4.2 Administración de riesgo de capital

Los objetivos de la Sucursal al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, Casa Matriz ha proporcionado a la Sucursal todo el apoyo operativo y financiero que necesita para continuar operando como un negocio en marcha.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	2018		2017	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	12,649	-	2,467,971	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	2,256,783	-	12,203	-
Otras cuentas por cobrar	187,312	4,200	76,606	4,200
Total activos financieros	2,456,744	4,200	2,556,780	4,200
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	-	57,902	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	18,015	-	21,327	-
Total pasivos financieros	18,015	-	79,229	-

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros del efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar se aproxima a su valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bancos locales	<u>12,649</u>	<u>2,467,971</u>

Comprende depósitos a la vista mantenidos en entidades financieras locales, 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 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Corriente</u>		
Póliza de anticipo (1)	-	500
Garantías entregadas - arriendos	4,500	37,822
Otros (2)	<u>182,812</u>	<u>38,284</u>
	<u>187,312</u>	<u>76,606</u>
 <u>No corriente</u>		
Otros (2)	<u>4,200</u>	<u>4,200</u>

- (1) Corresponde a anticipo entregado a la Agencia de Regulación y Control Hidrocarburífero - ARCH para solicitar permiso de funcionamiento de un tanque de combustible.
- (2) Corresponde a las garantías entregadas por juicios activos por diferencia en derechos arancelarios entregados, rectificación de tributos y excepciones a la coactiva.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento y los saldos de propiedad, planta y equipo se presentan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Maquinaria</u>	<u>Equipo de cómputo y oficina</u>	<u>Herramientas</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2017				
Costo	5,443	17,167	38,691	61,301
Depreciación acumulada	(609)	(2,657)	(4,430)	(7,696)
Valor en libros	<u>4,834</u>	<u>14,510</u>	<u>34,261</u>	<u>53,605</u>
Movimiento 2017				
Adiciones	-	302	-	302
Depreciación del año	(1,088)	(5,796)	(7,739)	(14,623)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	<u>3,746</u>	<u>9,016</u>	<u>26,522</u>	<u>39,284</u>
Al 31 de diciembre del 2017				
Costo	5,443	17,469	38,691	61,603
Depreciación acumulada	(1,697)	(8,453)	(12,169)	(22,319)
Valor en libros	<u>3,746</u>	<u>9,016</u>	<u>26,522</u>	<u>39,284</u>
Movimiento 2018				
Bajas	(5,443)	-	(38,691)	(44,134)
Depreciación bajas	2,690	-	19,229	21,919
Depreciación del año	(993)	(5,761)	(7,060)	(13,814)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	<u>-</u>	<u>3,255</u>	<u>-</u>	<u>3,255</u>
Al 31 de diciembre del 2018				
Costo	-	17,469	-	17,469
Depreciación acumulada	-	(14,214)	-	(14,214)
Valor en libros	<u>-</u>	<u>3,255</u>	<u>-</u>	<u>3,255</u>

9. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores locales - subcontratistas (1)	13,695	12,623
Proveedores locales - materiales y servicios	4,320	8,704
	<u>18,015</u>	<u>21,327</u>

(1) Corresponde a subcontratos firmados con proveedores por honorarios de asesoría legal, auditoría y representación legal.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante los ejercicios 2018 y 2017 con compañías y partes relacionadas:

	<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Ingresos por prestación de servicios</u>			
Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP	Comercial / Servicios	-	3,451,728
Construcciones Globales Andina CGA S.A.	Comercial / Servicios	-	3,044,591
		<u>-</u>	<u>6,496,319</u>
<u>Compra de materiales / servicios de construcción</u>			
Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP	Comercial	-	772,092
Techint Compañía Técnica Internacional S.A.	Comercial	-	7,241
Wisderly S.A.	Comercial	-	50,661
		<u>-</u>	<u>829,994</u>
<u>Préstamos entregados</u>			
Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP (1)	Financiero	<u>2,240,000</u>	<u>-</u>
<u>Ingreso por interés</u>			
Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP	Financiero	<u>156,299</u>	<u>-</u>
<u>Gasto por interés</u>			
Compañía Interamericana de Trabajos Civiles Cominrac S.	Financiero	<u>-</u>	<u>166,306</u>
<u>Otros ingresos</u>			
Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP	Comercial	-	261,526
Construcciones Globales Andina CGA S.A.	Comercial	-	118
		<u>-</u>	<u>261,644</u>

Saldos con entidades relacionadas al 31 de diciembre:

	<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP (1)	Financiera / Comercial	2,248,877	4,179
Construcciones Globales Andinas CGA S.A.	Comercial	-	118
Techint Compañía Técnica Internacional SACI	Financiera	7,360	7,360
Otras compañías	Comercial	546	546
		<u>2,256,783</u>	<u>12,203</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Techint Compañía Técnica Internacional S.A.	Comercial	-	7,241
Wisderly S.A.	Financiera	-	50,661
		<u>-</u>	<u>57,902</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

- (1) Préstamos entregados que devengan intereses a una tasa del 8.75% anual, con vigencia de 1 año y destinados para capital de trabajo

Remuneración del personal clave de la gerencia

La Administración de la Sucursal incluye como miembros clave a los gerentes de las Áreas Administrativa, Financiera y Operaciones. Los costos por remuneraciones del personal clave al 31 de diciembre del 2017 fueron de US\$76,404.

11. IMPUESTOS

11.1 Impuestos por recuperar

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retenciones en la fuente de Impuesto en la renta	51,503	105,929
Impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>752,760</u>	<u>744,617</u>
	<u><u>804,263</u></u>	<u><u>850,546</u></u>

11.2 Impuestos por pagar

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto al valor agregado - IVA	-	6,799
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	<u>263</u>	<u>4,087</u>
	<u><u>263</u></u>	<u><u>10,886</u></u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

11.3 Conciliación contable tributaria del Impuesto a la renta corriente

A continuación, se detalla la determinación del Impuesto a la renta corriente sobre los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e Impuesto a la renta	32,275	590,372
Menos: Participación a trabajadores	-	(88,555)
Utilidad antes de Impuesto a la renta	32,275	501,817
Menos: Otras partidas conciliatorias (1)	(8,069)	(244,671)
Más: Gastos no deducibles (2)	-	168,109
Base tributaria imponible	24,206	425,255
Tasa impositiva (3)	25%	25%
Impuesto a la renta causado	6,052	106,314
Anticipo determinado en el año	54,830	84,451
Impuesto a la renta cargado a resultados	54,830	106,314
Menos: Retenciones en la fuente	(404)	(212,243)
Menos: Crédito tributario de años anteriores	(105,929)	-
Crédito tributario	<u>(51,503)</u>	<u>(105,929)</u>

- (1) Corresponde al valor de la amortización de pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores.
- (2) Incluye principalmente cargos efectuados por jubilación patronal y gastos no sustentados con comprobantes de ventas.
- (3) En aplicación de las reformas tributarias mencionadas en la Nota 11.6, redujo tres puntos porcentuales la tarifa de Impuesto a la renta.

11.4 Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2016 a 2018 inclusive, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

11.5 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. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía no ha llegado a los montos establecidos en el párrafo anterior, por lo que no está obligada a presentar dicho informe.

11.6 Otros asuntos - Reformas tributarias

El 21 de agosto del 2018, se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018. Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.
- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de Impuesto a la renta a partir del ejercicio 2019 desde el 25% al 28%.
- Se establece una rebaja de tres (3) puntos porcentuales en la tarifa de Impuesto a la renta cuando las sociedades tenga la condición de micro y pequeña empresa, así como aquellas que tengan las condiciones de exportadores habituales.
- Se establece el Impuesto a la renta único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo ejercicio y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del Impuesto a la renta causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al Impuesto al Valor Agregado (IVA), se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD).

El 24 de agosto del 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio

La Administración de la Sucursal estima que el principal impacto de la nueva ley fue la rebaja de tres (3) puntos porcentuales en la tarifa de Impuesto a la renta.

12. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición y movimiento:

	Saldo al <u>Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	Saldo al <u>final</u>
2018				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Beneficios a empleados (1)	<u>88,555</u>	<u>-</u>	<u>(88,555)</u>	<u>-</u>
2017				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Beneficios a empleados (1)	<u>990,597</u>	<u>1,484,466</u>	<u>(2,386,508)</u>	<u>88,555</u>
<u>Pasivos no corrientes</u>				
Jubilación patronal (2)	<u>39,107</u>	<u>-</u>	<u>(39,107)</u>	<u>-</u>
Desahucio (2)	<u>41,915</u>	<u>-</u>	<u>(41,915)</u>	<u>-</u>
	<u>81,022</u>	<u>-</u>	<u>(81,022)</u>	<u>-</u>

(1) Corresponde el pago de la participación laboral del ejercicio 2017.

(2) Corresponde a la transferencia de personal realizada en el ejercicio 2017 a Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP.

13. CAPITAL ASIGNADO

Al 31 de diciembre del 2018 y 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.

14. RESULTADOS ACUMULADOS

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, solo podrá 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.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

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 cumplimiento de 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.

15. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
<u>2018</u>			
Alquiler de equipos		3,497	3,497
Hospedaje y alimentación	-	60,320	60,320
Tasas, contribuciones y aranceles	-	18,015	18,015
Depreciación	-	13,814	13,814
Seguros	-	3,337	3,337
Otros costos y gastos	-	31,036	31,036
	-	<u>130,019</u>	<u>130,019</u>
<u>2017</u>			
Sueldos y beneficios sociales	3,920,108	202,910	4,123,018
Alquiler de equipos	533,324	-	533,324
Participación laboral	88,555	-	88,555
Hospedaje y alimentación	21,233	-	21,233
Servicios básicos y de comunicación	18,141	84,378	102,519
Honorarios profesionales	-	79,185	79,185
Tasas, contribuciones y aranceles	-	32,055	32,055
Depreciación	8,827	5,796	14,623
Transporte aéreo y terrestre	14,394	-	14,394
Materiales de instalación	9,765	-	9,765
Otros costos y gastos	264,751	230,533	495,284
	<u>4,879,098</u>	<u>634,857</u>	<u>5,513,955</u>

16. INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS, NETO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gasto Interés	-	(166,306)
Interés ganados	156,299	-
Otros ingresos financieros	6,053	9,098
	<u>162,352</u>	<u>(157,208)</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Sucursal, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.