

---

**MEDCROSA S.A.**

*ESTADOS FINANCIEROS*

*CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO AL*

*31 DE DICIEMBRE DEL 2017*

---

**MEDCROSA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

---

**CONTENIDO**

**Páginas No.**

Estado Situación Financiera	3 - 4
Estado de Resultados Integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8 - 26

**Abreviaturas:**

COMPAÑIA	-	<b>MEDCROSA S.A.</b>
US\$	-	DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA
NIIF	-	NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA
NIC	-	NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD
SRI	-	SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

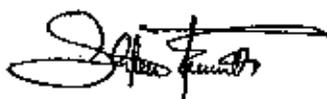
**MEDCROSA S. A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresados en U. S. dólares)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	1,250,510	134
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6,18	333,952	40,254
Otros activos Financieros	7	<u>184,440</u>	<u>174,653</u>
Total activos corrientes		<u>1,768,902</u>	<u>215,041</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedades de inversión	8	80,000	80,000
Propiedades y equipos, neto		0	86
Otros Activos Financieros	7	<u>2,791,149</u>	<u>4,500,000</u>
Total activos no corrientes		<u>2,871,149</u>	<u>4,580,086</u>
<b>TOTAL</b>		<u><b>4,640,051</b></u>	<u><b>4,795,127</b></u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Stefano Ferretti Ugarte.  
 Gerente General



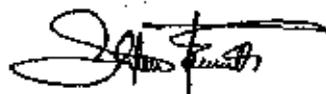
CPA. María del Carmen Santana,  
 Contador General

**MEDCROSA S. A.**
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

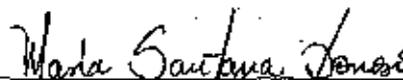
(Expresados en U. S. dólares)

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Notas</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Préstamos	9,17	41,074	172,826
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		604	18,998
Pasivos por impuestos corrientes	10	<u>10,880</u>	<u>39,874</u>
Total pasivos corrientes		52,558	231,699
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	12	5,000	5,000
Reserva Legal		3,760	3,760
Resultados acumulados		<u>4,578,733</u>	<u>4,554,668</u>
Total patrimonio		<u>4,587,493</u>	<u>4,563,428</u>
<b>TOTAL</b>		<u><b>4,640,051</b></u>	<u><b>4,795,127</b></u>

Ver notas a los estados financieros



 Ing. Stefano Ferretti Ugarte.  
 Gerente General



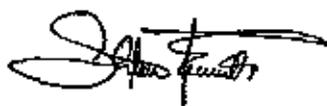
 CPA. María del Carmen Santana.  
 Contador General

**MEDCROSA S. A.**
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

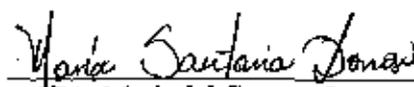
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>			
Gastos de administración y ventas	14	(26,391)	(101,698)
Gastos financieros	14	(476)	(396,753)
Total		<u>(26,867)</u>	<u>(498,451)</u>
<b>(PERDIDA) UTILIDAD DE OPERACIONES</b>		<b>(26,867)</b>	<b>(498,451)</b>
<b>OTROS INGRESOS</b>	13,17	<b>81,645</b>	<b>2,287,197</b>
<b>UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO</b>		<b>54,778</b>	<b>1,788,746</b>
<b>IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE</b>	10	<b>(29,587)</b>	<b>(33,401)</b>
<b>TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO</b>		<b><u>25,191</u></b>	<b><u>1,755,345</u></b>

Ver notas a los estados financieros



 Ing. Stefano Ferretti Ugarte,  
 Gerente General



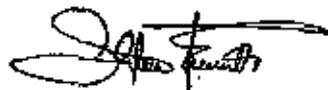
 CPA. María del Carmen Santana,  
 Contador General

**MEDCROSA S. A.**
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

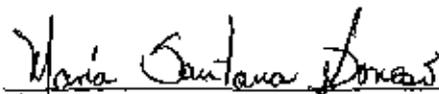
(Expresados en U. S. dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Superávit por revaluación	Resultados acumulados	Total
Saldo al 01 Enero, 2016	5,000	3,760	1,419,824	1,405,220	2,833,804
Realización por dación			-1,419,824	1,419,824	0.00
Ajuste años anteriores				-25,721	-25,721
Utilidad del ejercicio				<u>1,755,345</u>	<u>1,755,345</u>
Diciembre 31, 2016	5,000	3,760	0	4,554,668	4,563,428
Ajuste años anteriores				-1,126	-1,126
Utilidad del ejercicio				25,191	25,191
Saldo al 31 Diciembre, 2017	<u>5,000</u>	<u>3,760</u>	<u>0</u>	<u>4,578,733</u>	<u>4,587,493</u>

Ver notas a los estados financieros



 Ing. Stefano Ferretti Ugarte.  
 Gerente General



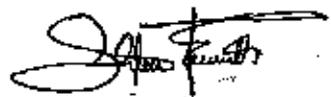
 CPA. María del Carmen Santana.  
 Contador General

**MEDCROSA S. A.**
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

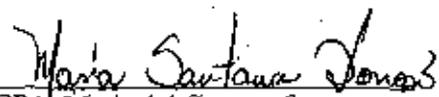
(Expresados en U. S. dólares)

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes y relacionada	1,534,080	
Pagado a proveedores y empleados y otros	(54,530)	(147,152)
Otros ingresos (egresos), neto	(32,422)	(33,170)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>1,447,128</u>	<u>(180,322)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Certificado de depósito a plazo fijo	(65,000)	0
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	<u>(65,000)</u>	0
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Pago de obligaciones, relacionadas y no relacionadas	(131,752)	180,078
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>(131,752)</u>	<u>180,078</u>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:</b>		
Disminución durante el año	1,250,376	(244)
Saldo al comienzo del año	134	378
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<u><u>1,250,510</u></u>	<u><u>134</u></u>

Ver notas a los estados financieros



 Ing. Stefano Ferretti Ugarte.  
 Gerente General



 CPA Maria del Carmen Santana,  
 Contador General

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

La Compañía fue constituida en el Ecuador, ciudad de Guayaquil, el 4 de Diciembre de 1998 e inscrita en el Registro Mercantil, el 8 de Enero de 1999, la Compañía se dedica a la actividad de construcción de obras en general.

A partir del 16 de octubre del 2016 su nueva actividad, es la venta al por mayor de materiales de construcción. Su oficina principal se encuentra ubicada en la ciudadela Kennedy Norte, Av. Francisco de Orellana, Edificio World Trade Center torre B piso 10, oficina 1006.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

**2. OPERACIONES**

Al 31 de diciembre del 2017, no obstante que la Compañía no presenta indicadores financieros negativos, desde el año 2016, se ha desprendido de sus activos productivos que le permitan generar operaciones rentables que aseguren la continuidad del negocio como empresa en marcha. Durante los años 2017 y 2016, sus ingresos se han generado en transacciones extraordinarias ajenas al objeto social de la Compañía.

Estas situaciones representan dudas significativas sobre la continuidad de la empresa como negocio en marcha.

La administración de la Compañía considera que continuará operando como negocio en marcha debido a que ha establecido un plan estratégico que prevé entre otras cosas los siguientes pasos para volver operativa y rentable a la Compañía:

En primera instancia va a identificar e implantar procesos de calidad necesarios para el óptimo funcionamiento de la empresa.

Planea consolidar la gestión interna mediante estrategias como, el análisis del mercado para tener pleno conocimiento de la competencia, con la finalidad de reconocer los productos de mayor demanda dentro del mercado local.

**3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

***Declaración de Cumplimiento*** – Los estados financieros separados de Medcrosa S.A., han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Tales estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Administración de la Compañía.

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

**Bases de Preparación** – Los estados financieros separados de MedcroSA S.A., han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

**Estados financieros separados** - Los estados financieros separados de MedcroSA S.A., se emiten por requerimientos legales locales y presentan las inversiones en sus subsidiarias al costo de acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad NIC 27 Estados Financieros Consolidados y Separados. Los estados financieros consolidados de MedcroSA S.A. y subsidiarias se presentan por separado.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados:

**Efectivo y Bancos** – Incluye efectivo en caja y depósitos en cuentas corrientes y ahorros en instituciones financieras. Los sobregiros bancarios de existir son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

**Propiedades y equipos:**

- **Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.
- **Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.
- **Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales** - El costo de las propiedades y equipos, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

<i>Item</i>	<i>Vida útil (en años)</i>	<i>Valor residual</i>
Equipos de computación	3	Sin valor residual

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

**Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

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

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

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

**Pasivos financieros** - Los pasivos financieros son clasificados como tales de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

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

- **Otros pasivos financieros** - Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.
- **Baja en cuentas de un pasivo financiero** - La Compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.
- **Préstamos** - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

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

- **Cuentas por Pagar comerciales y otras cuentas por pagar** – Son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, son registrados a su valor nominal ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

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

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

**Inversiones en subsidiarias**.- La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 *Activos No Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas*.

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

- **Impuesto corriente** – El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

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

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material). Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

**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.

**Compensación de saldos y transacciones** – Como norma general en los estados financieros separados no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos

casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

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

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

**Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual**

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2017 o posteriormente.

**Modificaciones a la NIC 7 Iniciativa de Revelación**

La Compañía ha aplicado estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las modificaciones requieren que la Compañía revele información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios que son en efectivo como aquellos que no son en efectivo.

Los pasivos de la Compañía provenientes de actividades de financiación consisten en préstamos (nota 9). De acuerdo con las disposiciones del periodo de transición de estas modificaciones, la Compañía no ha revelado información comparativa para el periodo anterior. Además la aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.

**Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas** – La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes (y respectivas aclaraciones)	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
CINIIF 23	La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias	Enero 1, 2019

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

**NIIF 9 Instrumentos financieros:**

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la

contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a “valor razonable con cambios en otro resultado integral”, para ciertos instrumentos deudores simples.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIIF 9, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las Compañías pueden hacer una elección irrevocable para presentar en otro resultado integral, los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión en acciones o participaciones de patrimonio (no mantenida para negociar ni que incluya una consideración contingente reconocida por el comprador en una combinación de negocios de acuerdo con NIIF 3), y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.
- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.
- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.
- La NIIF 9 mantiene los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad

por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

- Todos los demás activos y pasivos financieros continuarán siendo medidos con las mismas bases actualmente adoptadas de acuerdo con NIC 39.

La Administración anticipa que esta norma que será adoptada en los estados financieros de la Compañía en períodos futuros no tendrá un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

#### **NIIF 15 Ingresos Procedentes de contratos con los clientes:**

La NIIF 15 establece un solo modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una Compañía debería reconocer el ingreso en la medida que represente la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la Compañía espera recibir a cambio de esos bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución o desempeño en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución del contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la Compañía satisfaga la obligación de ejecución.

Según la NIIF 15, una Compañía contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

En Abril 2016, el IASB emitió "Clarificaciones a la NIIF 15" en relación a la identificación de obligaciones de ejecución, consideraciones de principal versus agente, así como una guía de aplicación para licencias.

Además de proporcionar más extensas revelaciones sobre las transacciones de ingresos de la Compañía, la Administración anticipa que la aplicación de la NIIF 15 no tendrá un impacto significativo en la situación financiera y / o resultados. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

#### **NIIF 16: Arrendamientos:**

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas.

NIF 16 diferencia entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferenciación entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendador y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendador para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo.

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsecuentemente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha. Posteriormente el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagos, así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otros. En adición, la clasificación de los flujos de caja de los pagos por arrendamientos operativos de acuerdo con NIC 17 son presentados como flujos de caja de actividades de operación, mientras que de acuerdo con el modelo de NIF 16 los pagos por arrendamiento serán divididos en principal e interés los cuales serán presentados como flujos de caja de actividades de financiamiento y de operación, respectivamente.

En contraste a la contabilidad del arrendatario, la NIF 16 sustancialmente mantiene los requerimientos de NIC 17 para la contabilidad del arrendador y continúa con el requerimiento de clasificar el arrendamiento como operativo o financiero. Extensas revelaciones son requeridas con NIF 16.

La Administración está evaluando el impacto potencial de la aplicación de esta norma.

#### *CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias*

Esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. Establece que una Compañía determinará si considerar cada tratamiento impositivo incierto por separado o en conjunto con otro u otros tratamientos impositivos inciertos sobre la base del enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre. Adicionalmente, establece que una Compañía considerará si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejará el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.

La Administración anticipa que estas interpretaciones que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

#### **4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS**

La preparación de los presentes estados financieros separados en conformidad con NIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros separados. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsequentes.

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

**Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Durante el año 2017, la Compañía no ha reconocido pérdidas por deterioro del valor en sus activos tangibles.

## 5. EFECTIVO Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2017, incluye principalmente saldo en cuenta corriente en banco del exterior por US\$1,245,153 los cuales no generan intereses y son de libre disponibilidad.

## 6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2017</u> / <u>2016</u>	
	(U.S. dólares)	
Compañías y partes relacionadas, nota 17		174,653
Nilartud S.A.	183,795	
Otras	<u>150,157</u>	<u>40,254</u>
Total	<u>333,952</u>	<u>214,907</u>

Al 31 de diciembre de 2016, Compañía y partes relacionadas representa principalmente préstamo otorgado a Ambiansa S.A, con vencimiento en el año 2017, con una tasa de interés del 5% anual, nota 18.

Al 31 de diciembre del 2017, cuentas por cobrar, Nilartud S.A., representa préstamo con vencimiento en diciembre del 2018 y con una tasa de interés del 4% anual.

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

## 7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Préstamos (1)	1,610,589	174,653
Inversiones en acciones (2)	1,300,000	
Certificado de depósito (3)	65,000	
Anticipo para futuro aumento de capital	<u>          </u>	<u>4,500,000</u>
<b>Total</b>	<u><b>2,975,589</b></u>	<u><b>4,674,653</b></u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	184,440	174,653
No corriente	<u>2,791,149</u>	<u>4,500,000</u>
<b>Total</b>	<u><b>2,975,589</b></u>	<u><b>4,674,653</b></u>

- (1).-Originados en aportes para futuro aumento de capital en la relacionada Ambiansa S.A., por US\$4.5 millones, de los cuales durante el año 2017, la administración decidió solicitar la devolución de estos importes y recuperó hasta octubre del 2017 US\$1.8 millones y en esa fecha decidió otorgar un préstamo a Ambiansa S.A. por US\$200,000 el cual se consolidó con el saldo pendiente de recuperación a esa fecha por US\$2.7 millones.

Por esta nueva operación consolidada por US\$2.9 millones se determinó una tasa de interés del 5% anual con vencimiento en diciembre del 2020. Por esta operación Mederosa S.A., recuperó hasta el 31 de diciembre del 2017, US\$32,846. Al 31 de diciembre del 2017, la porción corriente de este préstamo es US\$106,000. El saldo de la operación de crédito asciende a US\$1 millón.

- (2).-En diciembre del 2017, la administración de Mederosa decidió capitalizar US\$1.3 millones del préstamo descrito en el párrafo precedente y desde esa fecha pasa a convertirse en accionista mayoritario de Ambiansa S.A., con fecha 22 de diciembre del 2017, se inscribió en el Registro Mercantil de Guayaquil la escritura pública.
- (3).-Al 31 de diciembre del 2017, Compañía mantiene un certificado de depósito a plazo fijo con BBP Bank a 721 días plazo, emitido el 29 de diciembre del 2017, con una tasa de interés del 2% pagaderos al vencimiento de la operación.

## 8. PROPIEDADES DE INVERSION

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, propiedades de inversión representan 300 hectáreas de terreno ubicadas en la parroquia Chanduy (provincia de Santa Elena) las cuales están registradas a su costo de adquisición. La Administración no ha determinado el valor razonable de estos activos, considerando que se trata de tierras sin urbanizar y su valor razonable se aproxima al valor en libros.

## 9. PRÉSTAMOS

Un resumen de préstamos al 31 de diciembre del 2017 y 2016, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	...
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S dólares)	
<b><u>PANAFLOC TECHNICAL SOLUTION S.A.:</u></b>		
Préstamo con vencimiento a 720 días, resolvente hasta noviembre del 2017, con una tasa de interés del 5,50%		114,252
<b><u>CONSTRUOCCIDENTE S.A.:</u></b>		
Préstamo que no devenga intereses y no tiene plazo de vencimiento establecido	<u>41,074</u>	<u>58,574</u>
Total	<u>41,074</u>	<u>172,826</u>

## 10. IMPUESTOS

Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	...
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S dólares)	
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la Renta y anticipos	10,880	14,036
Retenciones en la Fuente		50
IVA por Pagar SRI	---	<u>25,788</u>
Total	<u>10,880</u>	<u>39,874</u>

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros separados y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S dólares)	
Utilidad según estados financieros separados antes de impuesto a la renta, neta de participación a trabajadores	54,778	1,788,746
Efecto impositivo de:		
Otras rentas exentas		(2,141,587)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos		2,500
Gastos no deducibles	<u>5,002</u>	<u>66,679</u>
Utilidad (pérdida) gravable	<u>59,780</u>	<u>(283,662)</u>
Impuesto a la renta causado	<u>13,152</u>	<u>33,401</u>
Anticipo calculado	<u>29,587</u>	<u>2,860</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>29,587</u>	<u>33,401</u>

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Una suma equivalente al 50% del impuesto a la renta determinado en el ejercicio anterior, menos las retenciones en la fuente del impuesto a la renta que les hayan sido practicadas en el mismo;”

Durante el año 2017, la Compañía determino como anticipo de impuesto a la renta de US\$29,587, sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es US\$13,152. Consecuentemente la Compañía registro en resultados US\$29,587 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía realizo un convenio de pago por el saldo del anticipo de impuesto a la renta del 2016, pagaderos en diez cuotas mensuales de las cuales se encuentra pendientes de pago por US\$10,059.

Durante el 2016, la Compañía realizó un convenio de pago por el saldo del anticipo de impuesto a la renta 2015, pagaderos en doce cuotas mensuales; de las cuales queda un saldo por pagar al 31 de diciembre de 2016 de US\$ 11,176 equivalente a 13 cuotas. Al 31 de diciembre del 2017 el saldo por pagar al SRI es US\$821.

Al 31 de diciembre del 2016, se encuentra provisionado el valor de US\$25,788 por concepto de IVA por pagar, de acuerdo a notificación recibida por parte del Servicio de Rentas Internas correspondientes a diferencias detectadas por facturas de empresas fantasmas o inexistentes.

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

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto.
- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).
- Se establece la devolución del ISD a los exportadores habituales, relacionado con la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado del Comité de Política Tributaria y que sean incorporados en procesos productivos de bienes que se exporten. Esta devolución también aplica al ISD pagado en comisiones del turismo receptivo.
- Se elimina el impuesto a las tierras rurales.
- Se actualizan los sujetos pasivos del impuesto a los activos en el exterior, señalando expresamente a: bancos, cooperativas de ahorro y crédito, entidades privadas dedicadas a realizar actividades financieras, sociedades administradoras de fondos y fideicomisos y casas de valores, empresas aseguradoras y compañías reaseguradoras bajo el control de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, empresas de administración, intermediación, gestión y/o compraventa de cartera.
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

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

## 11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a

valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2017, no supera el importe acumulado mencionado.

## 12. PATRIMONIO

**Capital Social** – Al 31 de diciembre de 2017, el capital suscrito y pagado de la Compañía es de US\$5,000, dividido en 5,000 acciones de US\$1 de valor nominal unitario.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición accionaria es como sigue:

<u>Accionistas</u>	<u>Nº Acciones</u>	<u>Participación</u>
Stefano Giancarlo Ferretti Ugarte	2,500	50%
Victor Boanerges Ferretti Ugarte	2,500	50%
Total	5,000	100%

**Reserva Legal** – La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**Resultados Acumulados** - Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Utilidades (Pérdidas) acumuladas	4,559,060	1,409,612
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(4,392)	(4,392)
Apropiación superávit por revaluación		1,419,824
Ajustes de años anteriores	(1,126)	(25,721)
Utilidad del año	<u>25,191</u>	<u>1,755,345</u>
Total	<u>4,578,733</u>	<u>4,554,668</u>

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF.

**Transferencia superávit por revaluación**.- Representa el efecto de la apropiación a las utilidades retenidas por la venta de siete macrolotes mantenidos como propiedades de inversión. Al 31 de diciembre del 2016, suscribe la transferencia de dominio por dación en pago a favor del SCPN de los lotes de la urbanización Novaterra signados con los números de la etapa 4,6,7 y 8 ubicados en el km 22.5 de la vía a la costa, Parroquia Tarqui en el Cantón Guayaquil.

### 13. OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, representa intereses ganados provenientes de préstamo otorgado a Ambiansa S.A., por US\$78,440 y US\$142,566 respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2016, otros ingresos representa diferencia a favor de la compañía por dación en pago con terrenos de Fideicomisos: Olimpo y SCPN y cancelación de préstamo que la Compañía, mantenía con Ambiansa S.A., según acta celebrada en octubre del 2016.

### 14. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos de administración y operativos reportados en los estados financieros separados es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2017	2016
	(U.S. dólares)	
Gastos de administración y ventas	26,391	101,698
Gastos financieros	476	396,753
Total	<u>26,867</u>	<u>498,451</u>

Un detalle de los costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2017	2016
	(U.S. dólares)	
Honorarios y servicios a profesionales	6,080	19,522
Impuestos y contribuciones	14,531	21,653
Gastos no deducibles	5,002	52,507
Gastos financieros	476	396,753
Gastos legales	664	2,198
Otros	114	5,818
Total	<u>26,867</u>	<u>498,451</u>

### 15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

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

**Riesgo de crédito** – El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con compañías que cuentan con su misma o mejor calificación de riesgo.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ninguna compañía de contrapartes con características similares. La Compañía define que las contrapartes que tienen características similares son consideradas partes relacionadas.

El riesgo de crédito de los fondos líquidos es limitado porque las contrapartes son bancos con calificaciones crediticias altas asignadas por agencias locales de calificación crediticia.

**Riesgo de liquidez** – La Administración de la Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuados, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

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

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

#### **Categorías de instrumentos financieros**

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
<b><i>Activos financieros:</i></b>		
Efectivo y bancos (nota 5)	1,250,510	134
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, (nota 6)	412,392	40,254
Otros activos financieros (nota 7)	<u>1,597,149</u>	<u>4,674,653</u>
Total	<u>3,260,051</u>	<u>4,715,041</u>

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

***Pasivos financieros:***

Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	604	18,999
Préstamos, (nota 10)	<u>41,074</u>	<u>172,826</u>
<b>Total</b>	<u><b>41,678</b></u>	<u><b>191,825</b></u>

**16. RECLASIFICACION**

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

**17. SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

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

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

Otros activos financieros:

Ambiensa S.A.:

Corriente	184,440	174,653
No corriente	<u>1,426,149</u>	—
<b>Total</b>	<u><b>1,610,589</b></u>	<u><b>174,653</b></u>

Otros activos :

Ambiensa S.A.	Anticipo para compra de acciones	<u>4,500,000</u>
---------------	----------------------------------	------------------

Inversiones en asociadas:

Ambiensa S.A.	<u>1,300,000</u>
---------------	------------------

Cuentas por pagar:

Stefano Giancarlo Ferretti Ugarte	Préstamo	77	302
Operating S.A.	Préstamo	—	<u>16,503</u>
<b>Total</b>		<u><b>77</b></u>	<u><b>16,805</b></u>

... Diciembre 31,...

2017 - 2016  
 (U.S. dólares)

Préstamos:

Construoccidente S.A.	Préstamo	41,074	58,574
PANAFLOC TECHNICAL SOLUTION S.A.	Préstamo	_____	<u>114,252</u>
Total		<u>41,074</u>	<u>172,826</u>

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

**18. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros separados (27 de marzo 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros separados adjuntos.

**19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

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