

HAZEN AND SAWYER P.C.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresados en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
ACTIVOS			
Activo Corriente			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	5	820.538,01	251.351,87
Clientes	6	168.194,99	378.180,70
Otras Cuentas por Cobrar	7	227.721,28	398.171,30
Otros Activos Corrientes	8	550.222,82	355.165,71
Total Activo Corriente		1.766.675,10	1.382.869,58
Activo No Corriente			
Propiedad, Planta y Equipo		27.663,62	19.962,85
Menos: Depreciación Acumulada		(14.863,84)	(12.051,80)
Total Activo No Corriente	9	12.799,78	7.911,05
Activos Totales		1.779.474,88	1.390.780,63
PASIVOS			
Pasivo Corriente			
Cuentas y Documentos por Pagar	10	820.142,67	582.740,71
Otras Obligaciones Corrientes	11	206.922,84	142.041,86
Instituciones Públicas	12	192.456,98	158.528,74
Provisiones		100.000,00	-
Total Pasivos Corriente		1.319.522,49	883.311,31
Pasivo No Corriente			
Pasivos Totales		1.319.522,49	883.311,31
PATRIMONIO			
Capital Social	13	2.000,00	2.000,00
Reservas	14	1.164,39	1.164,39
Resultados Ejercicios Anteriores	15	-	356.216,26
Utilidad del Ejercicio		456.788,00	148.088,67
Patrimonio Total		459.952,39	507.469,32
PASIVOS Y PATRIMONIO TOTAL		1.779.474,88	1.390.780,63

La notas explicativas anexas, son parte integrante de éstos Estados Financieros


Arq. Luis Álvarez
REPRESENTANTE LEGAL


Pilar Ormedo
CONTADORA GENERAL

HAZEN AND SAWYER P.C.
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresados en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Ventas	16	2.219.638,05	2.771.901,99
Menos Gastos Operacionales			
Gastos de Administración	17	(1.556.841,73)	(2.475.059,25)
Perdida Operacional		662.796,32	296.842,74
Otros Ingresos	18	771,22	2.451,31
Utilidad Antes de Impuestos		663.567,54	299.294,05
Participación Trabajadores		-	-
22% Impuesto a la Renta	19	(206.779,54)	(150.205,38)
Utilidad del Periodo		456.788,00	149.088,67
RESERVA LEGAL		-	1.000,00
Resultado Integral Total		456.788,00	148.088,67

La notas explicativas anexas, son parte integrante de éstos Estados Financieros


Arq. Luis Álvarez
REPRESENTANTE LEGAL


Pilar Olmedo
CONTADORA GENERAL

HAZEN AND SAWYER P.C.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresados en dólares americanos)

Descripción	Capital Social	Reserva Facultativa	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldos al 31 de Diciembre de 2015	2.000,00	164,39	1.000,00	356.216,26	148.088,67	507.469,32
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	-	148.088,67	(148.088,67)	-
Resultado del Periodo	-	-	-	-	663.567,54	663.567,54
15% Participación a Trabajadores	-	-	-	-	-	-
22% Impuesto a la Renta	-	-	-	-	(206.779,54)	(206.779,54)
Pago de Dividendos	-	-	-	(504.304,93)	-	(504.304,93)
Saldos al 31 de Diciembre de 2016	2.000,00	164,39	1.000,00	-	456.788,00	459.952,39

La notas explicativas anexas, son parte integrante de éstos Estados Financieros

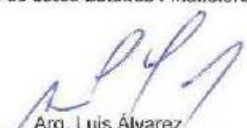

Arq. Luis Álvarez
REPRESENTANTE LEGAL


Pilar Ormado
CONTADORA GENERAL

HAZEN AND SAWYER P.C.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresados en dólares americanos)

	2016	2015
<u>Conciliación de las actividades operativas</u>		
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	1,957,382.01	3,732,887.92
Otros (pagos) cobros relativos a la actividad		
Intereses Recibidos		
Menos:		
Pagos a proveedores	(1,416,291.15)	(2,753,760.80)
Pagos Instituciones Publicas	(128,458.54)	40,535.72
Otras entradas y salidas de efectivo	(110,802.80)	(1,226,694.83)
Flujo neto proveniente de actividades de operación	301,829.72	(217,051.99)
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Incremento (Disminución) de propiedad, planta y equipos	(7,700.77)	(3,509.74)
Inversiones Temporales	-	6,722.60
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	(7,700.77)	3,212.86
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Dividendos Pagados	(430,000.00)	-
Anticipo Clientes	705,055.19	-
Efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades de financiamiento	275,055.19	-
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	569,184.14	(213,839.73)
Saldo al comienzo del año	251,351.87	465,191.60
SALDOS AL FIN DEL AÑO	820,536.01	251,351.87
<u>Conciliación de las actividades operativas</u>		
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	466,788.00	148,088.67
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Depreciación de Propiedades, Planta y Equipos	2,812.04	1,927.83
Impuesto a la Renta	206,779.54	150,205.38
Provisión Reserva Legal	-	1,000.00
Otros ajustes	133,150.02	-
	799,529.60	301,221.73
Cambios en activos y pasivos operativos		
Variaciones en Activos		
Uso de la Provisión cuentas incobrables		
(Aumento) Disminución Cuentas por Cobrar	(262,256.04)	960,885.93
(Aumento) Disminución Otras cuentas por Cobrar	(19,506.82)	(726,567.25)
(Aumento) Disminución en Seguros intereses propagados	(542.01)	-
(Aumento) Disminución Activos por Impuestos	(92,943.29)	(151,871.65)
Variaciones en Pasivos		
(Aumento) Disminución Proveedores	4,588.52	(290,649.23)
(Aumento) Disminución Pasivos por Instituciones Públicas	(128,458.54)	40,535.72
(Aumento) Disminución en Otras Cuentas por Pagar	1,418.30	(350,707.24)
Efecto neto proveniente de actividades de operación	301,829.72	(217,051.99)

La notas son parte integrante de éstos Estados Financieros


Arq. Luis Álvarez
REPRESENTANTE LEGAL


Pilar Olmedo
CONTADORA GENERAL

HAZEN AND SAWYER P.C.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA 1. CONSTITUCIÓN Y OPERACIONES

HAZEN AND SAWYER P.C., es una Compañía constituida en Estados Unidos el 16 de junio de 1977, domiciliada en la ciudad de New York, se encuentra legalmente constituida y autorizada para operar en ese país (USA), teniendo la facultad para negociar internacionalmente y puede establecer sucursales en el Exterior.

El 14 de marzo de 1997 a través del Consulado General del Ecuador en Estados Unidos se extiende el certificado de Existencia No. 04-97, en cumplimiento de lo dispuesto con la Ley de Compañías y sus Resoluciones, mismo que ha sido protocolizado el 24 de marzo de 1997 en la Notaria primera del cantón Quito, e inscrita por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 867 del 13 de mayo de 1997, en calidad de sucursal de compañía extranjera.

La Compañía **HAZEN AND SWAYER P. C.** tiene sede en Quito - Ecuador y su plazo social es hasta el 31 de diciembre de 2999.

NOTA 2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Estas normas han sido adoptadas en el Ecuador por la Superintendencia de Compañías.

2.2 Base de medición y presentación

Los estados financieros de la Compañía se registran sobre la base de devengado.

2.3 Moneda funcional y de presentación

La unidad monetaria utilizada por la Compañía para las cuentas de los Estados Financieros y sus notas es el dólar de los Estados Unidos de América, siendo la moneda funcional y de presentación.

2.4 Periodo económico

El periodo económico de la Compañía para emitir los Estados Financieros corresponde al periodo comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre.

2.5 Uso de Estimaciones y supuestos

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF, requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la administración de la Compañía.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas circunstancias.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

NOTA 3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

a. Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos de la presentación en el estado de flujos de efectivo, la Compañía clasifica en el rubro de equivalentes de efectivo los recursos en caja, bancos y las inversiones en valores con vencimiento menor a los 90 días, los cuales se presentan al costo, que se aproxima al valor de mercado con vencimientos menores o iguales a tres meses. Por su naturaleza son adquiridos y mantenidos por la Compañía para obtener rendimientos.

b. Cuentas por cobrar corrientes y no corrientes

Estas cuentas se registran al costo de transacción, es decir a su valor nominal. Las NIIF requieren que los documentos y cuentas por cobrar sean contabilizados al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, sin embargo las partidas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por lo que estas cuentas por cobrar están valuadas a su valor nominal o de transacción.

Estos activos son considerados como activos corrientes, excepto en los casos en que los vencimientos se extienden más allá de los 12 meses después de la fecha de cierre de los estados financieros en cuyo caso estas cuentas por cobrar son consideradas como activos no corrientes.

c. Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar son valores adeudados por los clientes por los productos y servicios vendidos. La política contable de la Compañía es reconocer las cuentas por cobrar comerciales a su valor justo y posteriormente medirlas a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Sin embargo, debido a que dichas cuentas tienen plazos de cobro relativamente cortos, el costo amortizado no difiere significativamente de su valor nominal por cuyo motivo no se ha efectuado el ajuste de las cuentas al que resultaría de aplicar el referido método de costo amortizado.

d. Estimación o Deterioro para cuentas comerciales

Se constituye una estimación por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro. El monto de la estimación es el valor en libros del activo. La estimación es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la provisión. Las recuperaciones posteriores de los montos previamente castigados son acreditadas en el estado de resultados.

e. Deterioro del valor de los activos

Las NIIF requieren que se estime el importe recuperable de los activos cuando exista indicación de que puede haberse deteriorado su valor. Se requiere reconocer pérdida por deterioro siempre que el importe en libros del activo sea mayor que su importe recuperable; esta pérdida debe registrarse con cargo a resultados si los activos en cuestión se contabilizan por su precio de adquisición o costo de producción, y como disminución de las cuentas de superávit por revaluación si el activo se contabiliza por su valor revaluado.

El importe recuperable se define como el mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso. Para la Compañía el valor de uso es el apropiado; se calcularía trayendo a valor presente los flujos de efectivo que se espera que surjan de la operación continuada del activo a lo largo de su vida útil. El importe recuperable se puede estimar tomando en cuenta lo que se denomina una unidad generadora de efectivo, que es el más pequeño grupo identificable que incluya el que se está considerando y cuya utilización continuada genere entradas de efectivo que sean en buena medida independientes de las entradas producidas por otros activos o grupos de activos.

f. Impuesto de Renta Corriente

El impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y el diferido. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto que esté asociado con alguna partida reconocida directamente en la sección patrimonial, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto a pagar en el año sobre las utilidades gravables, calculado con base en la tasa de impuesto vigente a la fecha de los estados financieros.

La tarifa de impuesto a la renta corriente es del 22%, si el valor de las utilidades que se reinviertan en el país se destinan a la adquisición de maquinarias nuevas y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tarifa tendrá una reducción de diez puntos porcentuales.

El impuesto sobre la renta diferida se establece utilizando la metodología establecida en NIC 12.

Tal método se aplica a las diferencias temporales entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultarán en un futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

El activo por impuesto sobre la renta diferida se reconoce únicamente cuando se establece una probabilidad razonable de que existirán utilidades gravables futuras suficientes que permitan realizar ese activo. Asimismo, el activo por impuesto sobre la renta diferido, reconocido se reduce en la medida en que no es probable que el beneficio de impuesto se realice.

g. Préstamos bancarios y sobregiros

La política de la Compañía es reconocer los préstamos bancarios inicialmente al valor justo y posteriormente medirlos al costo amortizado; cualquier diferencia entre el monto recibido (neto del costo de la transacción) y el valor de reintegro es reconocida en el estado de resultados en el plazo de los préstamos, usando el método del interés efectivo. Sin embargo, debido al plazo relativamente corto por el cual se contratan estos préstamos su valor nominal no difiere significativamente del que resultaría de aplicar el referido método del costo amortizado.

Los préstamos bancarios y sobregiros son clasificados como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por, al menos, 12 meses después de la fecha de cierre de los estados financieros. En el presente período, no tiene obligaciones bancarias.

h. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por ventas son reconocidos en el estado de resultados cuando se realizan. Los ingresos comprenden el valor justo del monto recibido o por cobrar por la venta de servicios, en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. El ingreso se expone neto de los adicionales por impuestos, devoluciones y descuentos.

La Compañía reconoce el ingreso cuando su monto puede ser medido confiablemente, cuando es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía y se hayan cumplido los criterios específicos que aplican a las actividades de la Compañía, según se describe debajo. Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido superadas. La Compañía basa sus estimados en los resultados históricos, tomando en consideración el tipo de cliente, el tipo de transacción y las especificaciones de cada acuerdo comercial.

i. Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos son reconocidos en el estado de resultados en el momento en que se incurren, por el método de devengado.

j. Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía es reconocida mediante la constitución de un pasivo en el estado de situación financiera de la Compañía en el período en el cual los dividendos son aprobados por sus accionistas.

k. Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Compañías, el 10% de la ganancia neta de cada ejercicio debe ser apropiado como reserva legal hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente como mínimo al 50% del capital social. La reserva legal obligatoria no es distributable antes de la liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas netas anuales.

l. Normas e interpretaciones recientemente revisadas sin efecto material sobre los Estados Financieros

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas y mejoras a las normas existentes. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Reconocimiento de impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.	1 de enero del 2017
NIC 40	Aclaración sobre las transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Aplicación de los instrumentos financieros "NIIF 9" con la NIIF 4.	1 de enero del 2018
NIIF 9	Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero del 2018
NIIF 9	Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos.	1 de enero del 2018
NIIF 15	Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes.	1 de enero del 2018
GINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera con recursos recibidos por adelantado.	1 de enero del 2018
NIIF 16	Nuevo enfoque para que el arrendatario deba reconocer los activos y pasivos originados en un contrato de arrendamiento.	1 de enero del 2019
NIIF 10 NIC 28	Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	Indefinido

La Administración se encuentra en proceso de evaluación, sobre los impactos de los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2017; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Las enmiendas que el IASB considera como necesarias pero no urgentes, son las que se detallan a continuación:

- **Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2014-2016:** Los cambios son obligatorios entre los periodos desde el 1 de enero del 2017 al 1 de enero del 2018. Las mejoras incluyen: i) "NIIF 12 - Revelación de intereses en otras entidades", donde se aclara el alcance de la norma; ii) "NIIF 1 - "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", donde se establece la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez; y, iii) "NIC 28 -Inversiones en asociadas y negocios conjuntos", donde se incorpora la medición de una asociada o negocio conjunto al valor razonable.

La Administración de la Compañía ha revisado las enmiendas, las cuales de acuerdo a su naturaleza, no han de generar un impacto significativo en los estados financieros.

NOTA 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Se refiere a:

Descripción		2016	2015
Caja	US\$	1.000,00	1.000,00
Banco Produbanco		815.895,13	15.522,26
Banco Signaval		3.640,88	234.829,61
	US\$	<u>820.536,01</u>	<u>251.351,87</u>

NOTA 6. CUENTAS POR COBRAR

Se refiere a:

Descripción			2016	2015
No Relacionados	US\$	(i)	124.464,23	118.739,76
Relacionados		(ii)	43.730,76	259.440,94
	US\$		168.194,99	378.180,70

(i) Corresponde a:

			2016	2015
Fondo Consultoría por Cobrar	(a).	90.033,88	90.033,88	
Banco Produbanco		81,76	-	
Fondo Garantía por Cobrar		-	2.086,68	
Interagua Cía. Ltda.	(b).	34.348,59	26.619,20	
	US\$		124.464,23	118.739,76

(a). Corresponde a la garantía entregada por concepto de fiel cumplimiento del Contrato por la Consultoría para los Estudios de Actualización del Plan Maestro Integrado de Agua Potable y Alcantarillado para el Distrito Metropolitano de Quito.

(b). El detalle de la cuenta por cobrar es la siguiente:

Fecha de emisión	Descripción	Total	Retenciones	Descuentos	Saldo a pagar
13-dic-16	Documento factura 8426 Hazen And Sawyer P.C F#289 del 11 al 17 de noviembre de 2016. Planilla #09 Est-2015-00004 CERT-36106 (Proyecto EXS-PE-014-002) Diseño estación de bombeo pradera CONT-4193	54.234,68	6.613,77	14.272,28	34.348,63
Total		54.234,68	6.613,77	14.272,28	34.348,63

(ii) Corresponde a:

		2016	2015
Proveedores del exterior		1.631,26	221.920,44
Hazen and Sawyer Colombia		42.099,50	37.520,50
	US\$	43.730,76	259.440,94

NOTA 7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Se refiere a:

Descripción		2016	2015
Cuentas por Cobrar Socios	US\$	-	37.386,19
Anticipo Proveedores		13.334,33	205.590,23
Crédito Tributario IVA		203.745,41	155.194,88
Otras Cuentas por Cobrar		10.641,54	-
	US\$	227.721,28	398.171,30

NOTA 8. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Se refiere a:

Descripción		2016	2015
Garantía Proy. Mica	US\$	-	30.092,84
Garantía Interagua	(a).	541.036,81	321.508,87
Depositos en Garantía		8.644,00	3.564,00
Seguros Prepagados		542,01	-
	US\$	<u>550.222,82</u>	<u>355.165,71</u>

(a). La conformación de los Fondos de Garantía, para el año 2016 son los siguientes:

Tipo de contrato	Fecha de inicio del contrato	Fecha estimada de terminación	Fecha última factura recibida	Monto del contrato sin IVA	Saldo del Contrato	Fondo de garantía
EST-00010-2013	16-ene-14	31-jul-15	18-nov-15	1.776.173,76	8.425,33	178.774,84
EST-00005-2014	25-ago-14	20-ago-15	16-ago-15	2.000.000,00	-	200.000,00
EST-00006-2014	27-oct-14	27-jul-15	04-abr-16	150.000,00	29.150,00	12.085,01
EST-00004-2015	21-may-15	16-nov-15	15-dic-16	1.039.964,00	51.872,58	98.809,14
EST-00006-2015	18-ago-15	17-dic-15	17-nov-16	757.810,96	224.133,05	53.367,79
Total fondos de garantía						541.036,78

NOTA 9. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Se refiere a:

Detalle	Saldo al 31/12/2015	Adiciones	Saldo al 31/12/2016
Costo			
Muebles y Enseres	8.630,16	4.450,77	13.080,93
Equipos de computación	11.332,69	3.250,00	14.582,69
Depreciación			
Muebles y Enseres	(5.212,06)	(987,61)	(6.199,67)
Equipos de computación	(6.839,74)	(1.824,43)	(8.664,17)
Total	7.911,05	4.888,73	12.799,78

NOTA 10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Se refiere a:

Descripción		2016	2015
Proveedores Locales	US\$	9.229,78	4.641,26
Interagua Anticipo Clientes	(a).	810.912,89	578.099,45
	US\$	<u>820.142,67</u>	<u>582.740,71</u>

(a). El detalle de los anticipos entregados es el siguiente:

Contrato	Fecha de anticipo	Valor del anticipo	Amortización del anticipo	Saldo del anticipo pendiente por amortizar
EST-00006-2014	10-nov-14	30.000,00	24.170,00	5.830,00
EST-00004-2015	11-may-15	207.992,80	197.618,28	10.374,52
EST-00006-2015	01-sep-15	303.124,38	213.471,16	89.653,22
EST-00013-2016	15-nov-16	705.055,19	-	705.055,19
Total				810.912,93

NOTA 11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Se refiere a:

Descripción		2016	2015
Sueldos por Pagar	US\$	543,30	15.972,65
Otras Cuentas por Pagar		129.847,45	124.717,05
Beneficios Sociales		2.227,16	1.352,16
Dividendos por Pagar		74.304,93	-
	US\$	206.922,84	142.041,86

NOTA 12. INSTITUCIONES PÚBLICAS

Se refiere a:

Descripción		2016	2015
IESS por Pagar	US\$	129,60	129,60
IVA por Pagar		29.940,60	57.631,80
Impuesto a la Renta		162.386,78	100.767,34
	US\$	192.456,98	158.528,74

NOTA 13. CAPITAL SOCIAL

Se refiere a:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, al capital pagado y autorizado en concepto de sociedad extranjera, para operar en el Ecuador es de US \$ 2.000,00.

NOTA 14. RESERVA LEGAL

La ley de Compañías exige que las compañías limitadas constituyan una reserva legal de las utilidades líquidas de cada ejercicio, en un porcentaje no menor al 10% de las mismas, hasta que por los menos represente el 50% del capital social pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en operaciones.

Descripción		2016	2015
Reserva Facultativa	US\$	164,39	164,39
Reserva Legal		1.000,00	1.000,00
TOTAL		1.164,39	1.164,39

NOTA 15. RESULTADOS ACUMULADOS

Corresponde a utilidades y pérdidas acumuladas de ejercicio anteriores de libre disposición de la compañía, al 2015 y 2016 se compone de:

Descripción		2016	2015
Utilidades Acumuladas	US\$	-	559.202,98
Pérdidas Acumuladas		-	- 202.986,72
TOTAL		-	356.216,26

La compañía mediante Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas, celebrada el 31 de mayo del 2016, resuelve distribuir las Utilidades Acumuladas a la fecha, por un valor de USD \$ 504.304,93.

NOTA 16. INGRESOS

Se refiere a:

Descripción		2016	2015
VENTAS FACTURADAS	US\$	2.219.638,05	2.471.901,99
PROVISION DE INGRESOS (2014)		-	300.000,00
	US\$	2.219.638,05	2.771.901,99

NOTA 17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Se refiere a:

Descripción		2016	2015
Administrativos	US\$	1.002.050,32	2.134.201,03
Gastos Generales		297.620,89	188.744,76
Depreciaciones y Amortizaciones		2.812,04	1.927,68
Gastos no Deducibles		254.358,48	150.185,78
	US\$	1.556.841,73	2.475.059,25

NOTA 18. OTROS INGRESOS

Se refiere a:

Descripción		2016	2015
OTROS INGRESOS	US\$	607,67	312,12
INTERESES BANCARIOS		163,55	2.139,19
	US\$	771,22	2.451,31

NOTA 19. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, la Compañía presenta su declaración del impuesto por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuestos la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2016 la Compañía calculó como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue menos al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente, el valor del anticipo se constituyó en impuesto definitivo.

El impuesto sobre la renta se determina de la siguiente manera:

Descripción	2016	2015
UTILIDAD CONTABLE ANTES DE IMPUESTO Y PARTICIPACIÓN LABORAL	663.667,54	299.294,05
Más/Menos otras partidas conditorias para participación laboral	0,00	0,00
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	0,00	0,00
CÁLCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO		
UTILIDAD CONTABLE ANTES DE IMPUESTO Y PARTICIPACIÓN LABORAL	663.667,54	299.294,05
(-) 15% Participación a trabajadores (f)	0,00	0,00
(-) Amortización perdidas años anteriores	0,00	174.472,44
(-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad (Art. 10 LRTI)	0,00	0,00
(+) Gastos no deducibles locales	276.339,44	150.618,05
(-) Gastos no deducibles exterior	0,00	407.312,07
UTILIDAD GRAVABLE	939.906,98	682.751,73
BASE IMPONIBLE PARA EL IMPUESTO A LA RENTA TARIFA 22%	939.906,98	682.751,73
BASE IMPONIBLE PARA EL IMPUESTO A LA RENTA TARIFA 15%	0,00	0,00
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	206.779,54	150.205,38
CÁLCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR		
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	206.779,54	150.205,38
Menos: Anticipo Determinado Correspondiente al Ejercicio Fiscal Corriente (g)	0,00	0,00
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO MAYOR AL ANTICIPO DETERMINADO	206.779,54	150.205,38
(+) Saldo del Anticipo Pendiente de Pago	0,00	0,00
(-) Retenciones en la fuente que se realizaron en el ejercicio fiscal	44.382,76	49.438,04
(-) Crédito Tributario de Años Anteriores	0,00	0,00
IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR	162.386,78	100.767,34
SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE	0,00	0,00
RESERVA LEGAL	0,00	1.000,00
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	456.788,00	148.088,67

NOTA 20. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Detalle	Concepto	2016
HAZEN AND SAWYER P.C.-USA	Pago de Dividendos	430.000,00
	Total	430.000,00

Detalle	Concepto	2015
HAZEN AND SAWYER P.C.-USA	Compras	578.000,00
	Pagos	(578.000,00)
	Total	0,00

NOTA 21. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

La Gerencia General es la encargada del monitoreo recurrente de los factores de riesgo más relevantes para la empresa, sustentada en una metodología de evaluación continua, **HAZEN AND SAWYER P.C.** administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado está asociado a la variación de la demanda en el sector, variación de precios, variación de costos, variación en temas regulatorios, variación de condiciones naturales.

Riesgo tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio se produce como la consecuencia de la volatilidad de las divisas en que opera la compañía. **HAZEN AND SAWYER P.C.** maneja sus operaciones y registros contables en la moneda de curso legal en el Ecuador el dólar americano, por lo que la totalidad de sus operaciones de ingresos, costos y gastos, activos y pasivos están denominadas en dólares.

La compañía al momento NO realiza transacciones en moneda distinta al dólar americano, y de acuerdo a la estrategia global no se tiene planificado operaciones en moneda extranjera, por lo que se puede calificar como bajo el riesgo en tipo de cambio.

Los eventos o efectos de riesgo financiero se refieren a situaciones en las cuales se está expuesto a condiciones de incertidumbre.

Riesgo de inflación

El riesgo de inflación proviene del proceso de la elevación continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con él no se puede comprar la misma cantidad de inventarios que anteriormente se compraba.

Según el Banco Central del Ecuador la inflación acumulada para cada año se detalla a continuación:

a.	Año 2016	1.12%
b.	Año 2015	3.38%
c.	Año 2014	3.67%
d.	Año 2013	2.70%
e.	Año 2012	4.16%
f.	Año 2011	5.41%
g.	Año 2010	3.33%

Riesgo de crédito

La Compañía efectúa la mayor parte de sus ventas a clientes recurrentes cuya probabilidad de no pago es relativamente baja, en lo que se refiere a ventas a clientes independientes la Compañía toma las medidas necesarias para asegurar su cobranza tales como pagos adelantados entre otros.

Riesgo de Liquidez o Financiamiento

El riesgo de liquidez de la Compañía es mitigado mediante una adecuada gestión de los activos y pasivos, a través de la optimización del manejo del efectivo y equivalentes con el fin de cumplir con los compromisos de deudas al momento de su vencimiento.

HAZEN AND SAWYER P.C., realiza periódicamente proyecciones de flujo de caja, análisis de la situación financiera, y entorno económico con el propósito de obtener los recursos de liquidez necesarios para que la empresa cumpla con sus obligaciones.

NOTA 22. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Hasta la fecha de la emisión de estos estados financieros, 21 de marzo de 2017 no se han presentado eventos que se conozca, en la opinión de la administración de la Compañía, puedan afectar la marcha de la compañía o puedan tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se haya revelado en los mismos.


Luis Álvarez
REPRESENTANTE LEGAL


Pilar Olmedo
CONTADORA GENERAL