



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
SUAREZ SALAS CONSTRUCTORES S.A.

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **SUAREZ SALAS CONSTRUCTORES S.A.**, que comprenden el estado de *situación financiera* al 31 de diciembre del 2016 y 2015 los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, , excepto por los efectos del asunto descrito en la sección “Fundamentos para Opinión Calificada”, los estados financieros adjuntos presentan en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio, y de la situación financiera **SUAREZ SALAS CONSTRUCTORES S.A.**, al 31 de diciembre del 2016, y de los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas , de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la Opinión

3. Al 31 de diciembre de 2016 no se preparo varias conciliaciones bancarias de las cuentas que mantiene la empresa, por lo tanto los saldos presentados al 31 de diciembre en banco no han sido conciliado que no nos permitan probar su razonabilidad
4. Al 31 de diciembre de 2016 cuentas por pagar proveedores presentan diferencia entre registros contables y estados financieros presentados por US\$ 6.8 millones por lo que al 31 de diciembre los saldos presentados no son razonables

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros”. Somos independientes de **SUAREZ SALAS CONSTRUCTORES S.A.**, de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Información presentada en adición a los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.



Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a los Accionistas.

Responsabilidad de la Administración en relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración, es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros.

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.



- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada de auditoría relacionada con la información financiera de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la Compañía, así como únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

COAUDSERVG CIA LTDA
SC-RNAE 2 - 396
Mayo 5 del 2017

Víctor R. Vera
Socio
Registro # 0.5844

SUAREZ SALAS CONSTRUCTORES S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresados en U. S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	Al 31 de diciembre	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	397.048	2.239.940
Cuentas por cobrar	4	1.611.858	16.797.457
Inventarios, Obras en procesos	5	7.380.117	2.791.488
Otros activos corrientes	6	<u>1.360.541</u>	<u>625.959</u>
Total activos corrientes		<u>10.749.564</u>	<u>22.454.844</u>
PROPIEDADES:			
	7		
Inmuebles		65.580	65.580
Maquinarias		7.448.396	6.994.705
Muebles y enseres y q de oficina		150.552	135.784
Equipos de computación		117.076	117.076
Vehículos		4.116.540	3.900.717
Terreno		200.00	200.000
Otros activos fijos		<u>401.580</u>	<u>401.580</u>
Total		12.499.724	11.815.442
Menos depreciación acumulada		<u>4.851.108</u>	<u>-3.279.083</u>
Propiedad, Neto		<u>7.648.616</u>	8.536.359
OTROS ACTIVOS			
Propiedades de inversión	8	409.824	409.824
Otros Activos		<u>0</u>	<u>1.250</u>
TOTAL		<u>18.808.004</u>	<u>31.402.277</u>


Ing Francisco Suárez Salas
Gerente General


Álvaro Coello
Contador General
Reg. 0.4003

Ver notas a los estados financieros

SUAREZ SALAS CONSTRUCTORES S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresados en U. S. dólares)

<u>PASIVOS</u>	<u>Notas</u>	Al 31 de diciembre de	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias		681.735	250.134
Cuentas por pagar	9	4.026.594	8.312.075
Gastos acumulados	10	175.375	236.637
Otras cuenta por pagar		1.464.212	434.149
Impuesto corrientes por pagar	11	<u>209.047</u>	<u>272.470</u>
Total pasivos corrientes		<u>6.556.963</u>	<u>9.505.465</u>
PASIVO A LARGO PLAZO			
Cuentas por pagar - relacionados	12	1.280.317	0
Prestamos accionistas		0	1.803.239
Anticipo de clientes		0	15.194.014
Obligaciones bancarias		<u>830.000</u>	<u>0</u>
Total pasivos no corriente		<u>2.110.317</u>	<u>16.997.253</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	13	10.000	10.000
Aportes futura capitalización		6.530.776	2.030.776
Reservas legal		13.136	13.136
Resultados acumulados		2.845.647	1.879.618
Resultado del ejercicio		<u>741.165</u>	<u>966.029</u>
Total patrimonio		10.140.724	4.899.559
TOTAL		<u>18.808.004</u>	<u>31.402.277</u>


Ing Francisco Suarez Salas
Gerente General


Álvaro Coello
Contador General
Reg. 0.4003

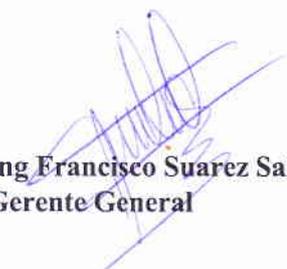
Ver notas a los estados financieros

SUAREZ SALAS CONSTRUCTORES S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	2016	2015
INGRESOS	14	21.157.034	18.914.542
COSTOS :	15	<u>19.177.788</u>	<u>15.839.183</u>
Utilidad Bruta		<u>1.979.246</u>	<u>3.075.359</u>
GASTOS:			
Administrativos		829.351	1.282.800
Financieros		<u>31.998</u>	<u>335.502</u>
Total Gastos		<u>861.349</u>	<u>1.618.301</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO LA RENTA		1.117.897	1.457.058
PATICIPACION TRABAJADORES		(167.685)	(218.559)
IMPUESTO A LA RENTA	11	(209.047)	(272.470)
UTILIDAD DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL		<u>741.165</u>	<u>966.029</u>


Ing Francisco Suarez Salas
Gerente General


Álvaro Coello
Contador General
Reg. 0.4003

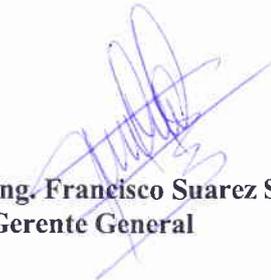
Ver notas a los estados financieros

SUAREZ SALAS CONSTRUCTORES S.A.

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Aporte Capitalización</u>	<u>Acum.</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2015	10,000	13,136	2,030.776	1.879.618	3,933.530
Utilidad Neta					
Dividendo				966,029	966,029
Aportación					
Diciembre 31, 2015	10,000	13.136	2.030,776	2.845.647	4.899,559
Utilidad Neta				741.165	741.165
Dividendo					
Aportación					
Compensación créditos			4.500.000		4.500.000
Diciembre 31, 2016	10,000	13.136	6.530.776	3.586.812	10.140.724


Ing. Francisco Suarez Salas
Gerente General


Álvaro Coello
Contador General
Reg. 0.4003

Ver notas a los estados financieros

SUAREZ SALAS CONSTRUCTORES S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresados en U. S. dólares)

	2016	2015
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	36.880.817	5.591.965
Pagado a proveedores	(27.594.316)	(10.255.264)
Otros , neto	<u>(491.028)</u>	<u>(460.824)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>8.795.473</u>	<u>(5.124.123)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, neto	(684.281)	(3.803.422)
Adquisición de herramientas especiales, neto	<u>1.250</u>	<u>(409.824)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(683.031)</u>	<u>(4.213.246)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones a largo plazo	(14.886.935)	10.783.581
Pago de prestamos a bancos	431.601	250.134
Aportes de capital	4.500.000	0
Dividendos	<u>0</u>	<u>0</u>
Efectivo neto proveniente en actividades de financiamiento	<u>(9.955.334)</u>	<u>11.033.715</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Aumento (disminución) neto durante el año	(1.842.892)	1.696.346
Saldos al comienzo del año	2.239.940	543.594
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>397.048</u>	<u>2.239.940</u>
(Continúa...)		

SUAREZ SALAS CONSTRUCTORES S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (CONTINUACION...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresados en U. S. dólares)

	2016	2015
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	<u>741.165</u>	<u>966.029</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades	1.572.025	1.335.398
Otros créditos	0	183.291
Cambios en activos y pasivos:		
Inventarios	(4.588.629)	(1.641.905)
Cuentas por cobrar, clientes	15.723.783	(13.322.578)
Cuentas por cobrar otras	(1.272.765)	835.307
Cuentas por pagar	(4.285.482)	6.313.209
Impuestos por pagar	(63.423)	14.595
Intereses por pagar	167.685	0
Participación Utilidad	(218.559)	0
Otras cuentas por pagar	1.417.901	15.610
Gastos acumulados	<u>(452.228)</u>	<u>176.920</u>
Total ajustes	<u>8.054.308</u>	<u>(6.090.152)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>8.795.473</u>	<u>(5.124.123)</u>


Ing. Francisco Suarez Salas
Gerente General


Álvaro Coello
Contador General
Reg. 0.4003

Ver notas a los estados financieros

SUAREZ SALAS CONSTRUCTORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

1. INFORMACIÓN GENERAL

SUAREZ SALAS CONSTRUCTORES S.A., fue constituida en la Provincia de Santo Domingo de los Tsachilas, Cantón Santo Domingo en Abril 2 de 1998 y su actividad principal es la construcción de calles y carreteras. Su domicilio está ubicado en Santo Domingo, ciudadela Montebello, Tulcán 110 y Manuelita Saenz.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Estado de Cumplimiento – Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Estos estados financieros presentan razonablemente la posición financiera de SUAREZ SALAS CONSTRUCTORES S.A., al 31 de diciembre del 2016, los resultados de las operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. 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. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en la Nota 4.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2016, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

Bases de Preparación – Los estados financieros de Mumtaz S.A., han sido preparados sobre las bases del costo histórico tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Activos financieros: Dentro del enfoque de NIC 39, los activos financieros incluyen el efectivo y sus equivalentes, las cuentas por cobrar, inversiones que cotizan en Bolsa u otras, y otros instrumentos financieros derivados. La clasificación de los activos financieros se determina al momento de la transacción o reconocimiento inicial.

La compra o venta de activos financieros que requieren la entrega del activo dentro de un plazo determinado por regulación o acuerdo del mercado, se reconocen en la fecha de la transacción.

Provisión para cuentas incobrables: Periódicamente, la Administración de la Constructora realiza evaluaciones de sus cuentas por cobrar – comerciales, para determinar si existen indicios del deterioro de su cartera, según lo establece el párrafo 64 de la norma internacional de contabilidad NIC 39. El deterioro de la cartera establecido en el análisis y valoración, se carga a resultados contra una cuenta de Provisión para cuentas de dudosa recuperación, como lo establece el párrafo 63 de la NIC 39.

La provisión se ajusta anualmente con cargo a resultados, por el efecto del análisis de la cartera. La cartera que se considera irrecuperable o perdida, se da de baja debitando de la Provisión para cuentas de dudosa recuperación.

Propiedades:

- **Medición en el momento del reconocimiento inicial** - Las partidas de propiedades se miden inicialmente por su costo. El costo de las propiedades comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia 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 inicial** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

- **Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales** - El costo de las propiedades 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, las vidas útiles y valores residuales usados en el cálculo de la depreciación

<i>Ítem</i>	<i>Vida útil (en años)</i>	<i>Valor residual</i>
Inmuebles	20	Sin valor residual
Maquinarias y equipos	10	Sin valor residual
Muebles y enseres y oficinas	10	Sin valor residual
Vehículos	5	Sin valor residual

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

Deterioro del valor de los activos – Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso.

Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

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 – Las cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como gastos financieros y se calcula utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultaría inmaterial.

Impuestos - El impuesto a la renta 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 nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula a la tasa del 23% de acuerdo con disposiciones legales, nota 11.

Provisiones – Las 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.

Inventarios en Proceso: Registra el valor de los pagos de obrar pendientes de liquidar a los clientes.

Ingresos Ordinarios: Se originan en la venta de los inmuebles (obras). Se reconocen en resultados cuando se produce la transferencia de los mismos al comprador, como lo establece el párrafo 14 de NIC 18. El método de contabilización es el devengado, según lo establece el párrafo 27 de NIC 1.

Gastos – Son registrados al costo histórico. Los gastos se reconocen a medida que son incurridos; independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

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	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
Modificación NIIF 7	Iniciativa de Revelación	Enero 1, 2017

La Administración anticipa que estas enmiendas 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.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	Al 31 de diciembre del	
	2016	2015
Bancos	3970.48	2.390.940
	<u>3970.48</u>	<u>2.390.940</u>

Al 31 de diciembre del 2016, bancos representa saldos en cuentas corrientes, los cuales no generan intereses.

4. CUENTAS POR COBRAR

		Al 31 de diciembre del	
		2016	2015
Cientes	(1)	1.611.858	16.797.457
		<u>1.611.858</u>	<u>16.797.457</u>

(1) Correspondes deuda principalmente por contratos con Sercop por \$1.078.388,25

PROVISIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES

El movimiento de esta cuenta al 31 de diciembre del 2016 fue el siguiente:

	U.S. dólares 2016
Saldo al inicio del año	4.725
	0
Menos: Ajuste bajas de Cuentas incobrables	
Mas: provisión del año	0
Saldo al final	<u>4.725</u>

5. INVENTARIOS OBRA EN PROCESOS

Materiales de construcción Obra:	Al 31 de diciembre del	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
La Victoria	0	204.032
La Católica	0	110.352
ITT	0	1.099.201
Puerto Limón	0	101.947
MAGAP	0	243.584
Puerto López	927.546	834.807
Hospital Portoviejo	1.110.203	0
Plataforma Social	5.342.368	0
Otras	<u>0</u>	<u>197.565</u>
	<u>7.380.117</u>	<u>2.791.488</u>

6. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Compuesto como sigue:

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Crédito Tributario IVA (1)	1.040.441	172.811
Retenciones en la Fuente (I. Renta)	301.554	
Impuesto salida de divisas	17.546	
		<u>172.811</u>

(1) Corresponde a impuestos valor agregado originado en compra de bienes y servicios para la construcción de obras inmuebles que se deducirán cuando se emita la factura de venta al cliente.

7. PROPIEDADES, NETO

El resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo	12.499.724	11.815.442
Depreciación acumulada	<u>(4.851.108)</u>	<u>(3.279.083)</u>
Saldos netos al final del año	<u>7.648.616</u>	<u>8.536.359</u>
<u>Costo</u>		
Saldo Inicial	11.815.443	8.012.020
Adquisiciones	684.281	3.803.422
Baja por ventas	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldos Final	<u>12.499.724</u>	<u>11.815.442</u>
<u>Depreciación acumulada</u>		
Saldo Inicial	3.279.083	1.943.685
Gasto de depreciación	1.572.025	1.335.398
Bajas/Ajustes	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldos Final	<u>4.851.108</u>	<u>3.279.083</u>

Al 31 de diciembre del 2016, adquisiciones incluye principalmente US\$ 413.281,07 por tres importaciones de maquinaria soldadora y roladora desde Turquía.

8. PROPIEDADES DE INVERSION

		Al 31 de diciembre del	
		2016	2015
Edificio	(1)	409.824	409.824
		409.824	409.824

(1) Corresponde a un edificio en Santo Domingo – Edificación La Católica

9. CUENTAS POR PAGAR

		Al 31 de diciembre del	
		2016	2015
Proveedores	(1)	4.026.594	8.312.075
Total		4.026.594	8.312.075

1) Incluye principalmente a Consorcio Ismael Kleare por \$ 3.580.880; Diteca por \$58.307; Generali Ecuador por \$ 52.256; Lubritecnic por \$ 87.168; Top Seg por \$ 97.616;

10. GASTOS ACUMULADOS

		Al 31 de diciembre del	
		2016	2015
Participación Trabajadores	(1)	167.685	8.312.075
Obligaciones con el IEES		7.690	0
Total		175.375	8.312.075

11. IMPUESTOS

Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>	2016	2015
Impuesto a la renta por pagar	209.047	272.470
Retenciones de impuesto al valor agregado	1.046.654	309.468
Retenciones en la fuente	417.558	124.681
Total	1.499.241	706.619

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

Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta, neta de participación a trabajadores	1.117.897	1.457.058
Efecto impositivo de:		
Ingresos Exentos	0	0
Participación de trabajadores atribuibles a Ingresos exentos	167.685	218.559
Gastos no deducibles	<u>0</u>	<u>0</u>
Utilidad gravable	<u>950.212</u>	<u>1.238.499</u>
Impuesto a la renta causado 22%	209.047	272.470
Anticipo calculado	174.018	135.372
Impuesto a la renta corriente cargada a resultados	<u>209.047</u>	<u>272.470</u>

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

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 costo y gastos deducibles.

Las declaraciones de impuestos correspondientes a los años 2012 al 2016, 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.

El 20 de mayo del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad ciudadana para la Reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establece la contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en Ecuador de propiedad de sociedades no residentes en Ecuador equivalente al 0.9% en general y 1.8% al sujeto pasivo está en paraíso fiscal.
- Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta por cinco años a las inversiones realizadas en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Dividas ISD y aranceles aduaneros, a las importaciones efectuadas a favor de contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural y que tengan su domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas.

- Exoneración del pago del saldo del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2015, a los sujetos pasivos que hayan sufrido una afectación directa en sus activos o actividad económica, como consecuencia del desastre natural, cuyo domicilio sea en las zonas afectadas. Los sujetos pasivos que ya hubieren cancelado dicho saldo tendrán derecho a la devolución del mismo.
- Incremento de la tarifa del IVA al 14% por el período de un año.
- Devolución o compensación de 2 puntos porcentuales adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico.

El 12 de octubre del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretativos del Art. 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, autonomía y descentralización que estableció entre otros lo siguiente:

- Para efectos de la base imponible del ICE, se establece un cambio en la definición del precio ex aduana, el cual equivale a la suma de las tasas arancelarias, fondos y tasas extraordinarias recaudadas por la autoridad aduanera al momento de desaduanizar los productos importados más el valor en aduana de los bienes.

Se establece que las Compañías tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores

12. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

		Al 31 de diciembre del	
		2016	2015
Documentos por pagar	(1)	1.280.317	0
Obligaciones bancarias	(2)	830.000	0
Anticipo de clientes		0	15.194.014
Prestamos accionistas		0	1.803.239
Total		2.110.317	16.997.253

(1) Corresponde a Consorcio Tecnovia por desembolso para inicio de parte operativa

(2) corresponde a carta de crédito con Banco Internacional CCI 422259 u CC1462081

13. PATRIMONIO

Capital Social – Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, está representado por 10.000 acciones de valor nominal unitario de US\$ 1,00

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.

14. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue.

	(U.S. dólares) 2016
Ingresos por servicios de alumbrado publico	21.157.034
(-) Devoluciones	0
(-) Descuentos	0
(-) Nota de Crédito	0
Total	<u>21.157.034</u>

15. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	(U.S. dólares)
Costo de ventas	19.177.789
Gastos de administración	829.351
Gastos financieros	<u>31.998</u>
Total	<u>20.039.138</u>

Un detalle de los costos y gastos por su naturaleza son como sigue.

	(U.S. dólares)
Costo de:	
Materia prima	16.766.243
Combustibles y lubricantes	28.513
Repuestos Mecánico eléctrico	0
Mantenimiento	145.607
Mano de Obra	567.692
Depreciaciones	1.572.025
Transporte de terceros	0
Otros Costos de Producción	456.912
Gastos de:	
Sueldos y beneficios empleados	189.331
Honorarios y comisiones	133.632
Impuestos y contribuciones	0
Otros	147.185
Intereses y comisiones	31.998
Total	<u>20.039.138</u>

16. 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.

Riesgo en las tasas de interés - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía toma dinero en préstamo 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 la misma o mejor calificación de riesgo.

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.

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 mensual. Como parte de esta revisión, la administración considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

17. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (Mayo 5 del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjunto.

18. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía los estados financieros serán aprobados por la Junta.

MARCO LEGAL REGULATORIO

19. REGLAMENTO DE SEGURIDAD Y SALUD DE LOS TRABAJADORES MEJORAMIENTO DEL MEDIO AMBIENTE DE TRABAJO

Art. 1. ÁMBITO DE APLICACIÓN.- Las disposiciones del presente Reglamento se aplicarán a toda actividad laboral y en todo centro de trabajo, teniendo como objetivo la prevención,