

**PAVIMENTOS Y
CONSTRUCCIONES
VIALES PCV CÍA. LTDA.**

Estados Financieros por el Año
Terminado el 31 de Diciembre de 2016 e
Informe de los Auditores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de:
PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES PCV CIA. LTDA.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión Calificada

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES PCV CIA. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, el estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

En nuestra opinión, excepto por el efecto de lo indicado en el párrafo 1 y excepto por el posible efecto del párrafo 2 descritos en las Bases para la Opinión Calificada, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES PCV CIA. LTDA., al 31 de diciembre de 2016, y el resultado de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Bases para la Opinión Calificada

1. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene cuentas por cobrar a clientes por US\$126,654 de las cuales US\$115,871 tienen una antigüedad mayor a 180 días, sin embargo, la Compañía no registró ninguna provisión a esa fecha. Las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF requieren que en el caso de deterioro de los activos, la Compañía establezca una provisión para deterioro o el castigo de los mismos; debido a que la Compañía no ha determinado la provisión requerida, el efecto de esta situación fue el de sobrevalorar las cuentas por cobrar y subvalorar el gasto del año, el resultado neto y los resultados acumulados en US\$115,871.
2. Al 31 de diciembre de 2016, la respuesta a nuestra solicitud de confirmación de saldos enviada al cliente Empresa Pública de Vialidad "Imbavial EP" difiere en relación a los saldos mantenidos en los registros contables de la Compañía en US\$86,399 y US\$191,752, en cuentas comerciales por cobrar (Nota 4) y anticipos de clientes (Nota 12), respectivamente. Hasta la fecha de emisión de este informe (03 de mayo de 2017), dichas diferencias no han sido conciliadas por la Compañía. En razón de esta circunstancia, no nos ha sido factible determinar los eventuales efectos, de existir alguno, sobre los estados financieros adjuntos que podrían derivarse de esta situación.

Hemos realizado la auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades conforme a esas normas se describen más ampliamente en la sección de Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de Estados Financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos junto a los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República del Ecuador, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos para Contadores Públicos. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada.

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión informamos que tal como se explica con más detalle en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, éstos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Compañía mantiene resultados acumulados negativos de US\$432,586 y US\$193,473, respectivamente, mantiene pérdidas netas por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 por US\$251,434 y US\$355,220, respectivamente. En adición, al 31 de diciembre de 2016 el flujo de efectivo de las actividades de operación es negativo en US\$419,880. Estas situaciones indican, a nuestro juicio, que la continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables depende de eventos futuros, que incluyen la capitalización de nuevos aportes por parte de los socios y lograr un nivel adecuado de ingresos por servicios para soportar la estructura de costos de la Compañía. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

Otra información

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron su informe con salvedades el 25 de abril de 2016.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador, y del control interno determinado por la administración como necesario para permitir que la preparación de los estados financieros, estén libres de errores materiales significativos, 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, revelar, según aplique, los asuntos relacionados a continuidad y utilizar el principio de empresa en marcha como base contable a menos que la dirección pretenda liquidar la empresa o cesar las operaciones, o no tiene otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor

Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría llevada a cabo de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detectará siempre una representación errónea importante cuando ésta exista. Las representaciones erróneas pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, de forma individual o en su conjunto, podrían influir razonablemente en las decisiones económicas de los usuarios tomadas sobre las bases de éstos estados financieros.

Como parte de una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y valoramos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es mayor que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones, o elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento 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 la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de la administración la base contable de empresa en marcha, y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre de importancia o condiciones que puedan proyectar una duda significativa sobre la capacidad de la empresa para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente revelación en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos y condiciones futuras desconocidos pueden ser causa de que la Compañía cese como empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las informaciones reveladas, y si los estados financieros representan de manera razonable las transacciones y hechos subyacentes.

- Comunicamos a los encargados del gobierno de la entidad, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y normativos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre de 2016, se emite por separado.

IFS Cía. Ltda.

Quito, 12 de Mayo de 2017
Quito, República del Ecuador
RNAE No. 761



Ing. Anita Chimbo
Socia
Licencia No. 17851

PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES PCV CIA. LTDA.

INDICE DE ESTADOS FINANCIEROS BAJO NIIF

| <u>Contenido</u> | <u>Páginas</u> |
|------------------------------------|----------------|
| Estado de situación financiera | 6 |
| Estado de resultado integral | 7 |
| Estado de cambios en el patrimonio | 8 |
| Estado de flujos de efectivo | 9 |
| Notas a los estados financieros | 11 |

Abreviaturas

| | |
|--------|---|
| NIC | Normas Internacionales de Contabilidad |
| NIIF | Normas Internacionales de Información Financiera |
| CINIIF | Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera |
| SRI | Servicio de Rentas Internas |
| PCGA | Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador |
| US\$ | U.S. dólares |



PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES PCV C.A. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)**

| ACTIVOS | Notas | 2016 | 2015 |
|---|-------|----------------|------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | |
| Bancos | | 6,524 | 46,938 |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar | 4 | 134,648 | 309,804 |
| Cuentas por cobrar compañías relacionadas | 18 | 130,438 | 47,590 |
| Activos por impuestos corrientes | 9 | 34,426 | 145,910 |
| Otros activos | 5 | | 4,302 |
| Total activos corrientes | | <u>306,036</u> | <u>554,544</u> |
| ACTIVOS NO CORRIENTES: | | | |
| Maquinaria y equipo | 6 | 184,585 | 743,097 |
| Total activos no corrientes | | <u>184,585</u> | <u>743,097</u> |
| TOTAL ACTIVOS | | <u>490,621</u> | <u>1,297,641</u> |
| PASIVOS | | | |
| PASIVOS CORRIENTES: | | | |
| Obligaciones con instituciones financieras | 7 | 17,545 | 27,340 |
| Cuentas comerciales por pagar | 8 | 42,097 | 41,190 |
| Cuentas por pagar compañías relacionadas | 18 | 42,915 | 149,639 |
| Pasivos por impuestos corrientes | 9 | 3,400 | 3,541 |
| Obligaciones acumuladas | 11 | 4,344 | 2,901 |
| Anticipos de clientes | 12 | 191,752 | 614,991 |
| Total pasivos corrientes | | <u>302,053</u> | <u>839,802</u> |
| PASIVOS NO CORRIENTES: | | | |
| Obligaciones con instituciones financieras | 7 | | 17,545 |
| Obligaciones por beneficios definidos | 13 | 3,842 | 16,452 |
| Total pasivos no corrientes | | <u>3,842</u> | <u>34,000</u> |
| Total pasivos | | <u>305,895</u> | <u>873,802</u> |
| PATRIMONIO: | | | |
| Capital social | | 593,100 | 593,100 |
| Reserva legal | | 24,212 | 24,212 |
| Resultados acumulados | | (432,586) | (193,473) |
| Total patrimonio | | <u>184,726</u> | <u>423,839</u> |
| TOTAL | | <u>490,621</u> | <u>1,297,641</u> |

Ver notas a los estados financieros


Enrique Javier Pozo Zuleta
Gerente General


Verence Vallejo
Contadora General



PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES PCV CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)**

| | <u>Notas</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|--------------|------------------|------------------|
| INGRESOS | 16 | 342,161 | 929,210 |
| COSTO DE VENTAS | | <u>312,574</u> | <u>897,514</u> |
| MÁRGEN BRUTO | | 29,587 | 31,696 |
| Gastos de administración | 17 | 101,780 | 320,936 |
| Gastos de ventas | 17 | <u>198</u> | <u>56,872</u> |
| Tota gastos operacionales | | <u>101,978</u> | <u>377,808</u> |
| PÉRDIDA OPERACIONAL | | <u>(72,391)</u> | <u>(346,112)</u> |
| OTROS INGRESOS (GASTOS) | | | |
| Gastos financieros | | (3,819) | (7,059) |
| Otros ingresos | 16 | 57,319 | 53,951 |
| Otros gastos | | <u>(222,115)</u> | <u>(27,997)</u> |
| Total otros (gastos), ingresos, netos | | <u>(168,615)</u> | <u>18,895</u> |
| PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA | | <u>(241,006)</u> | <u>(327,217)</u> |
| MENOS: | | | |
| Impuesto a la renta | 9 | | |
| Corriente | | (10,428) | (27,371) |
| Diferido | | - | (632) |
| Total | | <u>(10,428)</u> | <u>(28,003)</u> |
| PÉRDIDA DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL | | <u>(251,434)</u> | <u>(355,220)</u> |

Ver notas a los estados financieros


Enrique Javier Poño Zuleta
Gerente General


Verénice Vallejo
Contadora General



PAYMENTS Y CONSTRUCCIONES VIALES PCV CIA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(EXPRESADOS EN U.S. DOLARES)**

| | Capital BSCM | Reserva legal | Otro reservado atrasado | Resultados acumulados | | Total |
|--|-----------------|------------------|-------------------------------|------------------------------------|----------------------------|-----------|
| | | | | Utilidad (pérdida) acumulada | Resultado del ejercicio | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | 573,100 | 31,489 | - | 140,514 | 254,456 | 799,059 |
| Aumento de capital | 220,000 | - | - | 220,000 | - | - |
| Apropiación de reserva | - | 12,728 | - | (12,728) | - | - |
| Transferencia a resultados acumulados | - | - | - | 254,456 | (254,456) | - |
| Resultado del ejercicio | - | - | - | - | (355,220) | (355,220) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | 593,100 | 24,217 | - | 161,787 | (355,220) | 413,884 |
| Transferencia a resultados acumulados | - | - | - | (355,220) | 355,220 | - |
| Pérdida potencial | - | - | (1,300) | - | - | (1,300) |
| Ajuste de jubilación potencial y desahorro | - | - | - | 13,630 | - | 13,630 |
| Resultado del ejercicio | - | - | - | - | (221,430) | (221,430) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | 593,100 | 24,217 | (1,300) | 179,837 | (221,430) | 494,724 |

Ver notas a los estados financieros

Enrique Rodríguez López
Gerente General

Verónica Viquez
Comisaria General



PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES PCV CÍA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)**

| | 2016 | 2015 |
|---|--------------|---------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| Recibido de clientes | 433,530 | 1,452,784 |
| Pagado a proveedores y a empleados | (663,576) | (1,121,521) |
| Intereses pagados | (3,819) | (7,059) |
| Intereses recibidos | - | 11 |
| Impuesto a la renta | (10,428) | (29,086) |
| Otros ingresos (gastos), netos | (175,587) | 13,462 |
| Flujo neto de efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de operación | (419,880) | 308,591 |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| Adquisición de maquinaria y equipo | (329) | (439,138) |
| Precio de venta de maquinaria y equipo | 514,059 | 8,331 |
| Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión | 513,730 | (430,807) |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | |
| Disminución en préstamos con instituciones financieras | (27,340) | (26,556) |
| Disminución en préstamos con relacionadas | (106,724) | - |
| Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento | (134,264) | (26,556) |
| BANCOS | | |
| Disminución neta en bancos | (40,414) | (148,772) |
| Saldos al comienzo del año | 46,938 | 195,710 |
| SALDOS AL FIN DEL AÑO | <u>6,524</u> | <u>46,938</u> |
| Ver notas a los estados financieros | | |

PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES PCV CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(EXPRESADAS EN U.S. DÓLARES)**

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

| | |
|-------------|---|
| Nombre | PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES PCV CIA. LTDA. |
| RUC | 1791817168001 |
| Domicilio | Pedro Force Cartasco E8-06 y Av. Diego de Almagro |
| Forma legal | Responsabilidad Limitada |

PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES PCV CIA. LTDA., fue constituida en el Ecuador el 16 de enero de 2002 e inscrita en el Registro Mercantil el 25 de enero del mismo año. Su actividad principal es el diseño, estudio, planificación, realización, construcción y ejecución de obras, carreteras y pavimentos; construcciones civiles de toda naturaleza en beneficio del sector público y/o privado, nacionales o internacionales; la representación de empresas industriales y comerciales extranjeras y nacionales relacionadas con las líneas de pavimentos y construcción; importación, exportación, compra-venta de materiales y equipos que estén relacionados con pavimentos y construcción; participar en toda clase de licitaciones o concursos de ofertas o precios ante cualquier institución pública, semipública o privada.

Economía Ecuatoriana

La economía ecuatoriana hasta el tercer trimestre de 2014 mantuvo una relativa estabilidad económica debido a los precios altos internacionales del petróleo, fuente principal de los ingresos de la República del Ecuador y al financiamiento adicional obtenido tanto interno y externo del Gobierno de la República de China, lo cual permitió al Gobierno Ecuatoriano realizar inversiones en obras de infraestructura y el mejoramiento de los servicios públicos que originaron un incremento en los gastos corrientes. La reducción de los ingresos petroleros desde el año 2014 originaron el déficit en el presupuesto del estado, generando un retraso en el pago a los proveedores del gobierno de la mayoría de los sectores económicos; y, lo que también generó un déficit de la balanza comercial, por lo que el Gobierno Ecuatoriano tomó ciertas medidas en las importaciones entre las cuales están: (i) establecimiento de cupos máximos para la importación de productos de los sectores comerciales e industriales; (ii) restricción de importaciones de ciertos productos, y, (iii) el establecimiento de aranceles adicionales (salvaguardas) a las importaciones.

Los factores antes mencionados han originado una desaceleración del crecimiento de la economía ecuatoriana, la cual se prevé que continúe en el 2017, debido a la no recuperación del precio internacional del petróleo; la falta de fuentes adicionales de financiamiento, así como la reducción de las inversiones del sector privado.

Los efectos de los cambios en la economía ecuatoriana, y las reformas tributarias y laborales han generado en todos los sectores económicos (a) una disminución de sus operaciones; (b) una lenta rotación de los inventarios y en la cobranza de los clientes; y, (c) una disminución en la rentabilidad. Las situaciones antes indicadas podrían afectar la situación financiera, liquidez y rentabilidad de la Compañía, por lo que la Administración está analizando y

evaluando nuevas alternativas, con el objeto de continuar operando en forma eficiente y rentable.

Aspectos operacionales

Las operaciones de la Compañía en el 2016 y 2015 disminuyeron sustancialmente por los efectos naturales del primer semestre de 2015, lo cual sumado a la desaceleración de la economía a nivel mundial y del Ecuador que se menciona en los párrafos anteriores, ocasionaron que el volumen de ventas se redujeran en aproximadamente 271% (430% para el 2015), originando una pérdida de aproximadamente US\$251,434 (US\$355,220 para el 2015).

Las situaciones antes mencionadas originaron que los socios en el transcurso del año decidan efectuar reducción de personal, así como realizar la venta de maquinaria de la Compañía, con la finalidad de reducir costos y maximizar la rentabilidad.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se resumen las principales políticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros adjuntos, fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Compañía mantiene resultados acumulados negativos de US\$432,586 y US\$193,473, respectivamente, mantiene pérdidas netas por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 por US\$251,434 y US\$355,220, respectivamente. En adición, al 31 de diciembre de 2016 el flujo de efectivo de las actividades de operación es negativo en US\$419,880. Estas situaciones indican, a nuestro juicio, que la continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables depende de eventos futuros, que incluyen la capitalización de nuevos aportes por parte de los socios y lograr un nivel adecuado de ingresos por servicios para soportar la estructura de costos de la Compañía. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

2.3 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional y de circulación en el Ecuador.

2.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

Los saldos incluidos en el estado de situación financiera se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese periodo.

2.5 Bancos

El efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 3 meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.6 Instrumentos financieros

2.6.1 Activos financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros "al valor razonable con cambios en los resultados", "inversiones mantenidas hasta el vencimiento" "activos financieros disponibles para la venta", y "préstamos y partidas por cobrar.

- a) Reconocimiento, medición inicial y clasificación - El reconocimiento inicial de los activos financieros es a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se lleve al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Los activos financieros se clasifican a costo amortizado o a valor razonable. Los activos financieros son medidos al costo amortizado si el activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.

- b) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados - Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros no designados al momento de su clasificación como a costo amortizado.

Algunos activos financieros se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura eficaces.

Los derivados, incluidos los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en el estado separado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

- c) **Medición posterior de activos financieros** - Después del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden al valor razonable o al costo amortizado, considerando su clasificación.
- d) **Préstamos y partidas por cobrar** - Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Inicialmente se reconocen al valor razonable, más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valoran al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier pérdida por deterioro de valor.

Los préstamos y partidas por cobrar se componen de cuentas comerciales por cobrar, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar compañías relacionadas.

- e) **Deterioro del valor de activos financieros** - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

Un activo financiero estará deteriorado como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar, o los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados por las siguientes situaciones: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, la falta o mora en los pagos y la desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel individual. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en las cuales podría incurrirse por este concepto.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del período.

- f) **Baja de activos financieros** - 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 entidad. Si la Compañía no transfiera ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar.

2.6.2 Pasivos financieros

La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan.

- a) **Otros pasivos financieros** - Son pasivos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Inicialmente se reconocen al valor razonable, menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, se valoran al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Los otros pasivos financieros se componen de obligaciones con instituciones financieras, cuentas comerciales por pagar y cuentas por pagar relacionadas.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

- b) **Baja en cuentas de un pasivo financiero** - La Compañía dará de baja en cuentas 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 periodo.

2.7 Maquinaria y equipo

- 2.7.1 **Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de maquinaria y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo incluye el precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

- 2.7.2 **Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, la maquinaria y equipo se registra al costo y se presenta neto de su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o una extensión de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados en el periodo en que se incurren.

- 2.7.3 **Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de la maquinaria y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados. 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.

Las vidas útiles económicas estimadas por cada grupo son las siguientes:

| Grupo | Vida útil (en años) |
|-----------------------------|---------------------|
| Maquinaria | 10 |
| Muebles y enseres | 10 |
| Equipo de oficina y computo | 3-5 |
| Vehículos | 5 |

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

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.8 **Deterioro del valor de los activos no financieros**

El importe en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuestos a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo (o unidad generadora de efectivo) excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro de

valor se reconocen en el resultado del período, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro de valor como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro de valor es revertida posteriormente, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro de valor para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro de valor es reconocido automáticamente en el resultado del período, salvo si el activo correspondiente se registra al monto revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro de valor se maneja como un aumento en la revaluación.

2.9 Costos por préstamos

Son reconocidos en resultados durante el período en que se incurrin.

2.10 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.10.1 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 impositivos 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.

2.10.2 Impuestos diferidos - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en la fecha de presentación de los estados financieros ajustado al punto en que no sea probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos revelan los efectos tributarios que vendrían por la manera en la cual la Compañía espera, a la fecha del reporte, recobrar o establecer el valor de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo, si tiene reconocido legalmente el derecho de

compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

- 2.10.3 Impuestos corrientes y diferidos** - Los impuestos corrientes y diferidos, se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

2.11 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- (a) La Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- (b) Es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y;
- (c) 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 a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

2.12 Beneficios a empleados

- 2.12.1 Beneficios de corto plazo** - Se registran en el rubro de obligaciones acumuladas del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria.
- ii) Décimo tercer y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iii) Aportes al IESS: Se registran los aportes personal y patronal por pagar calculados de acuerdo a los porcentajes establecidos por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS.

- 2.12.2 Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. La valuación actuarial involucra suposiciones respecto de tasas de descuento, futuros aumentos de sueldo, tasas de rotación de empleados y tasas de mortalidad, entre otros.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y los ingresos pueden ser confiablemente medidos. Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Previo al reconocimiento de los ingresos, la Compañía considera los siguientes criterios:

2.13.1 Contratos de construcción - Cuando el resultado de un contrato de construcción puede ser estimado con suficiente fiabilidad, los ingresos de actividades ordinarias y los costos asociados con el mismo deben ser reconocidos con referencia al porcentaje de terminación de la actividad producida por el contrato al final del período sobre el que se informa, medidos con base en la proporción que representan los costos del contrato incurridos en el trabajo realizado a dicha fecha con respecto al total estimado de los costos del contrato, excepto en el caso de que dicha proporción no sea representativa del porcentaje de terminación. Las variaciones en los trabajos del contrato, los reclamos y los pagos de incentivos se incluyen en la medida en que se pueda medir confiablemente el importe y su recepción se considere probable.

2.14 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico, 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.

Corresponden a remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, comisiones, honorarios, depreciación de maquinaria y equipo y otros gastos relacionados a las actividades operativas, administrativas y de ventas de la Compañía.

2.15 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros, 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.

2.16 Normas nuevas e interpretaciones aún no adoptadas

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a periodos anuales que comienzan después del 01 de enero de 2016, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros:

| NUE | Título | Efectiva a partir de |
|--------------------------------------|---|-------------------------|
| NIIF 9 | Instrumentos financieros | Enero 1, 2018 |
| NIIF 15 | Ingresos procedentes de contratos con clientes | Enero 1, 2018 |
| NIIF 16 | Arrendamientos | Enero 1, 2019 |
| | Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones | |
| NIIF 2 | Venta o aportación de bienes entre un Inversorista y su Asociada o Negocio Conjunto | Enero 1, 2018 |
| Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 | Iniciativa de revelación | Fecha a ser determinada |
| Modificaciones a la NIC 7 | Reconocimiento de Activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas. | Enero 1, 2017 |
| Modificaciones a la NIC 12 | | Enero 1, 2017 |

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los periodos 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 puesto que no se ha realizado un examen detallado de la aplicación de las mismas.

2.17 Reclasificaciones

Ciertas cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, han sido reclasificadas para efectos comparativos con el año 2016 para su presentación en los estados financieros de ese año bajo Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN

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 Compañía, 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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes. 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:

3.1 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. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. 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 periodos 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.

3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios (Nota 13).

Las obligaciones por prestaciones definidas se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

3.3 Estimación de vidas útiles de maquinaria y equipo - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.7.3.

3.4 Impuesto a la renta diferido - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

ESPACIO EN BLANCO

4. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

| | Diciembre 31, | |
|------------------------------------|-------------------|----------------|
| | 2016 | 2015 |
| | (en U.S. dólares) | |
| Cuentas comerciales por cobrar: | | |
| Clientes locales | 126,654 | 458,706 |
| Provisión para cuentas incobrables | — | (169,404) |
| Subtotal | <u>126,654</u> | <u>289,302</u> |
| Otras cuentas por cobrar: | | |
| Anticipos a proveedores | 7,989 | 20,502 |
| Empleados | — | — |
| Subtotal | <u>7,989</u> | <u>20,502</u> |
| Total | <u>134,643</u> | <u>309,804</u> |

Las cuentas por cobrar no generan intereses y tienen un plazo entre 30 y 60 días, corresponden a personas jurídicas y naturales domiciliadas en la República del Ecuador.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

| | Diciembre 31, | |
|-------------------|-------------------|----------------|
| | 2016 | 2015 |
| | (en U.S. dólares) | |
| De 1 a 90 días | 5,322 | 34,359 |
| De 91 a 180 días | 5,462 | 40,554 |
| De 181 a 360 días | 83,070 | 72,659 |
| Mayor a 360 días | <u>32,800</u> | <u>311,134</u> |
| Total | <u>126,654</u> | <u>458,706</u> |

Provisión para cuentas incobrables - La Compañía ha reconocido una provisión del 1% sobre la cartera del año.

Cambios en la provisión para cuentas incobrables: Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

| | Diciembre 31, | |
|----------------------------|-------------------|----------------|
| | 2016 | 2015 |
| | (en U.S. dólares) | |
| Saldos al comienzo del año | 169,404 | 19,206 |
| Provisión del año | 939 | 150,198 |
| Baja de cartera | <u>(170,343)</u> | — |
| Saldos al fin del año | <u>—</u> | <u>169,404</u> |

5. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2015 correspondían a seguros pagados por anticipado.

6. MAQUINARIA Y EQUIPO

Un resumen de maquinaria y equipo es como sigue:

| | Diciembre 31, | |
|------------------------|-------------------|----------------|
| | 2016 | 2015 |
| | (en U.S. dólares) | |
| Costo | 314,133 | 914,018 |
| Depreciación acumulada | (129,548) | (170,921) |
| Total | <u>184,585</u> | <u>743,097</u> |

| | Diciembre 31, | |
|----------------------------|-------------------|----------------|
| | 2016 | 2015 |
| | (en U.S. dólares) | |
| Clasificación | | |
| Maquinaria y equipo | 273,305 | 813,519 |
| Equipo de computación | 32,883 | 32,554 |
| Muebles y enseres | 5,936 | 5,936 |
| Vehículos | 2,009 | 2,009 |
| Maquinaria en construcción | - | <u>60,000</u> |
| Total | <u>314,133</u> | <u>914,018</u> |

ESPACIO EN BLANCO

Los movimientos de maquinaria y equipo fueron como sigue:

| | <u>Costo</u> | | | | | Total |
|----------------------------------|----------------------|------------------------|---|----------|-------------------------------|-----------|
| | Muebles y muebles | Maquinaria y equipo | Equipo de computación (en U.S. dólares) | Vehículo | Maquinaria en construcción | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | 5,936 | 525,663 | 32,532 | 2,009 | - | 566,140 |
| Adiciones | - | 375,624 | 3,514 | - | 60,000 | 439,138 |
| Ventas | - | (87,768) | - | - | - | (87,768) |
| Bajas | - | - | (3,492) | - | - | (3,492) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | 5,936 | 813,519 | 32,554 | 2,009 | 60,000 | 914,018 |
| Adiciones | - | - | 329 | - | - | 329 |
| Ventas | - | (540,214) | - | - | (43,000) | (583,214) |
| Bajas | - | - | - | - | (17,000) | (17,000) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | 5,936 | 273,305 | 32,883 | 2,009 | - | 314,133 |

Depreciación acumulada

| | Muebles y enseres | Maquinaría y equipo | Equipo de computación (en U.S. dólares) | Vehículos | Total |
|----------------------------------|----------------------|------------------------|---|-----------|-----------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | (2,671) | (151,620) | (6,844) | (2,009) | (163,144) |
| Gasto depreciación | (594) | (80,867) | (7,702) | - | (89,163) |
| Ventas | - | 79,437 | - | - | 79,437 |
| Bajas | - | - | 2,010 | - | 2,010 |
| Ajustes | - | - | (61) | - | (61) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | (3,265) | (153,050) | (12,597) | (2,009) | (170,921) |
| Gasto depreciación | (593) | (46,814) | (6,857) | - | (54,264) |
| Ventas | - | 95,637 | - | - | 95,637 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | (3,858) | (104,227) | (19,454) | (2,009) | (129,548) |

7. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Un resumen de obligaciones con instituciones financieras es como sigue:

| | Diciembre 31, | |
|--|-------------------|---------------|
| | 2016 | 2015 |
| | (en U.S. dólares) | |
| Garantizado al costo amortizado | | |
| Banco del Pacífico (1) | <u>17.545</u> | <u>45.085</u> |
| Total | <u>17.545</u> | <u>45.085</u> |

(1) Corresponde a un préstamo del Banco del Pacífico S.A. con vencimiento hasta el 19 de julio de 2017 a una tasa de interés nominal anual del 11,23%.

| Clasificación | 2016 | 2015 |
|----------------------|---------------|---------------|
| Corriente | 17.545 | 27.540 |
| No corriente | — | <u>17.545</u> |
| Total | <u>17.545</u> | <u>45.085</u> |

8. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR

Corresponden a cuentas por pagar a proveedores locales, las cuales tienen un plazo entre 30 y 60 días y no devengan intereses.

9. IMPUESTOS

9.1 Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

| | Diciembre 31, | |
|--|-------------------|----------------|
| | 2016 | 2015 |
| | (en U.S. dólares) | |
| Activos por impuestos corrientes: | | |
| Crédito tributario de Impuesto a la renta | 16.789 | 18.336 |
| Crédito tributario - IVA | <u>17.637</u> | <u>127.574</u> |
| Total | <u>34.426</u> | <u>145.910</u> |
| Pasivos por impuestos corrientes: | | |
| Retenciones en la fuente del impuesto a la renta | 209 | 873 |
| Impuesto al valor agregado - IVA | <u>3.191</u> | <u>2.668</u> |
| Total | <u>3.400</u> | <u>3.541</u> |

9.2 Impuesto a la renta reconocido en resultados

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

Una reconciliación entre la pérdida según estados financieros y la base imponible, es como sigue:

| | Diciembre 31, | |
|--|-------------------|------------------|
| | 2016 | 2015 |
| | (en U.S. dólares) | |
| Pérdida antes de impuesto a la renta | (241,006) | (327,217) |
| Más | | |
| Gastos no deducibles | <u>195,854</u> | <u>176,003</u> |
| Pérdida sujeta a amortización | <u>(45,152)</u> | <u>(151,214)</u> |
| Impuesto a la renta causado | — | — |
| Impuesto a la renta corriente cargado a resultados | <u>10,428</u> | <u>27,371</u> |
| Anticipo calculado (1) | <u>10,428</u> | <u>27,371</u> |

(1) 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. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2016, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$10,428; sin embargo, no generó impuesto a la renta. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$10,428 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Las pérdidas tributarias pueden ser amortizadas hasta en cinco años y hasta el 25% de la utilidad antes de impuestos.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución de la Compañía y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2012 al 2016.

9.3 Aspectos Tributarios

El 20 de mayo de 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 que 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 de 2016, se emitió la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos o interpretativa 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.

10. 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 2016, no supera el importe acumulado mencionado.

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

| | Diciembre 31, | |
|---------------------|-------------------|-------|
| | 2016 | 2015 |
| | (en U.S. dólares) | |
| Beneficios sociales | 3,017 | 1,689 |
| Empleados | 1,252 | 1,212 |
| Otras | 75 | — |
| Total | 4,344 | 2,901 |

12. ANTICIPOS DE CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2016 se mantiene un saldo correspondiente al anticipo recibido por parte de la Empresa Pública de Vialidad "Imbavial EP" por contratos vencidos al 31 de diciembre de 2014 que no han sido culminados a la fecha por instrucción de la empresa mencionada. Este retraso en la devolución del anticipo, eventualmente generaría el pago de intereses y/o multas por mora.

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

| | Diciembre 31, | |
|----------------------------|-------------------|--------|
| | 2016 | 2015 |
| | (en U.S. dólares) | |
| Jubilación patronal | 2,607 | 12,004 |
| Bonificación por desahucio | 1,235 | 4,451 |
| Total | 3,842 | 16,455 |

13.1 Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Los movimientos en el valor presente de la obligación para jubilación patronal fueron como sigue:

ESPACIO EN BLANCO

| | Diciembre 31, | |
|---------------------------------------|-------------------|---------------|
| | 2016 | 2015 |
| | (en U.S. dólares) | |
| Saldos al comienzo del año | 12,004 | 11,981 |
| Costo del año | 639 | 1,529 |
| Efecto de reducciones y liquidaciones | - | (1,506) |
| Pérdida actuarial | 72 | - |
| Ajuste a resultados acumulados | (10,108) | - |
| Total | <u>2,607</u> | <u>12,004</u> |

13.2 Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de la obligación para bonificación por desahucio fueron como sigue:

| | Diciembre 31, | |
|---------------------------------------|-------------------|--------------|
| | 2016 | 2015 |
| | (en U.S. dólares) | |
| Saldos al comienzo del año | 4,451 | 13,878 |
| Costo del año | 254 | 1,361 |
| Efecto de reducciones y liquidaciones | - | (6,484) |
| Beneficios pagados | (1,185) | - |
| Pérdida actuarial | 1,237 | - |
| Ajuste | (3,522) | (4,304) |
| Total | <u>1,235</u> | <u>4,451</u> |

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 por un actuario independiente.

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

El costo de la Jubilación patronal se carga cada periodo fiscal en función del aumento en la antigüedad y en los sueldos de los trabajadores que laboran en la empresa a la fecha de la valoración actuarial.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el año.

El pago de la jubilación patronal determina que es un Plan de Beneficio Definido; por lo que en el cálculo actuarial se estiman los sueldos futuros a la edad de la jubilación, aplicando la respectiva probabilidad de llegar activo, para determinar la pensión de jubilación patronal que se pagará en forma vitalicia al jubilado. El monto total de este beneficio expresado en valor actual al 31 de diciembre de 2016 y que consta en la cuenta Pasivo (Reserva) es la provisión que debe contabilizarse a esa fecha.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

| | Diciembre 31, | |
|--|---------------|--------|
| | 2016 | 2015 |
| | % | % |
| Tasa(s) de descuento | 7.46% | 10.00% |
| Tasa(s) esperada del incremento salarial | 3.00% | 4.11% |

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

14.1 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 al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, de sus resultados.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía se establecen con el propósito de identificar, analizar y mitigar los riesgos que enfrenta la Compañía, fijando límites y controles, así como el monitoreo del cumplimiento de los mismos.

A continuación se presenta una definición de los riesgos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

14.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas mediante su departamento de cartera, además de involucrarse únicamente con partes solventes como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

14.3 Riesgo de liquidez

La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo apropiado para ello. La Administración realiza periódicamente proyecciones de flujo de caja, análisis de la situación financiera y del entorno económico con el propósito de obtener los recursos de liquidez necesarios para que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazos.

14.4 Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

15. PATRIMONIO

15.1 **Capital social** - El capital social autorizado consiste de 393,100 participaciones de US\$1 valor nominal unitario.

15.2 **Reserva legal** - La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías de responsabilidad limitada transieran a reserva legal un porcentaje no menor al 5% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 20% del capital social de la compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, sin embargo puede ser utilizada para aumentos de capital. La porción que exceda al 20% para cubrir pérdidas en las operaciones.

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

| | Diciembre 31, | |
|------------------------------|-------------------|------------------|
| | 2016 | 2015 |
| | (en U.S. dólares) | |
| Resultado del ejercicio | (251,434) | (355,220) |
| Ganancia (déficit) acumulado | (179,843) | 161,747 |
| Otros resultados integrales | <u>(1,309)</u> | <u>-</u> |
| Total | <u>(432,586)</u> | <u>(193,473)</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. Según resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de agosto de 2013, el saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

16. INGRESOS

Un detalle de ingresos es como sigue:

| | Diciembre 31, | |
|---------------------------|-------------------|----------------|
| | 2016 | 2015 |
| | (en U.S. dólares) | |
| Contratos de construcción | 342,161 | 929,210 |
| Otros ingresos (gastos) | <u>57,319</u> | <u>53,951</u> |
| Total | <u>399,480</u> | <u>983,161</u> |

17. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS

Un resumen de los gastos administrativos y de ventas por su naturaleza es como sigue:

| | Administrativos | | Ventas | |
|------------------------------------|-----------------|---------------------------|------------|---------------|
| | 2016 | 2015 (en U.S. dólares) | 2016 | 2015 |
| Saludos y beneficios sociales | 30,423 | 41,148 | - | 30,866 |
| Jubilación patronal y desahucio | - | 146 | - | - |
| Honorarios | 17,232 | 42,046 | - | 12,344 |
| Mantenimiento y reparaciones | - | 262 | - | - |
| Arrendamiento | - | 4,727 | - | - |
| Seguros | 653 | 1,237 | - | - |
| Transporte | 1,905 | 13,944 | - | - |
| Depreciaciones y Amortizaciones | 9,486 | 3,750 | - | - |
| Gastos de gestión | 68 | 1,312 | - | - |
| Gastos de viaje | 31 | 1,810 | - | 1,053 |
| Impuestos, contribuciones y otros | 6,851 | 9,174 | - | - |
| Provisión para cuentas incobrables | 939 | 150,198 | - | - |
| Otros | 34,193 | 50,528 | 198 | 12,609 |
| Total | 101,780 | 320,936 | 198 | 56,872 |

18. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones con partes relacionadas:

| Sociedad | Relación | Transacción | 2016 (en U.S. dólares) | 2015 (en U.S. dólares) |
|-------------------------------|------------------|------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Ingresos | | | | |
| Asfaltvias Cia. Ltda. | Entidad de grupo | Venta de maquinaria | 358,883 | - |
| Asfaltvias Cia. Ltda. | Entidad de grupo | Ingresos/Facturación | 112,618 | 39,751 |
| Consortio Asfaltos del Sur | Entidad de grupo | Ingresos/Facturación | 13,005 | - |
| Chova del Ecuador S.A. | Entidad de grupo | Ingresos/Facturación | 592 | 50,634 |
| Consortio Bulevar Santa Clara | Entidad de grupo | Ingresos/Facturación | - | 33,616 |
| Chova del Ecuador S.A. | Entidad de grupo | Interés préstamo ingreso | - | 1,620 |
| | | Total | 485,098 | 125,621 |
| Gastos | | | | |
| Chova del Ecuador S.A. | Entidad de grupo | Compra de materia prima | 14,591 | 92,287 |
| Asfaltvias Cia. Ltda. | Entidad de grupo | Servicios | - | 16,859 |
| Asfaltvias Cia. Ltda. | Entidad de grupo | Gastos varios | 38,974 | - |
| Asis Asesoría Empresarial | Entidad de grupo | Gasto Administrativo | 8,653 | 33,415 |
| Juan Sebastián Figueroa | Accionista | Comisiones Gasto | 2,873 | 17,206 |
| Juan Sebastián Figueroa | Accionista | Gastos reembolso | - | 17,679 |
| Juan Sebastián Figueroa | Accionista | Honorarios profesionales | - | 37,984 |
| Sonia Salvador | Accionista | Arriendo | - | 4,472 |
| Juan Sebastián Figueroa | Accionista | Gasto bonos | - | 12,344 |
| | | Total | 65,091 | 232,246 |
| Cuentas por cobrar | | | | |
| Juan Sebastián Figueroa | Accionista | Anticipos entregados | - | 13,938 |
| Chova del Ecuador S.A. | Entidad de grupo | Préstamos cuentas por cobrar | - | 120,000 |
| | | Total | - | 133,938 |

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

| | 2016 | 2015 |
|---|-------------------|----------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Cuentas por cobrar | | |
| Asfaltvias Cia. Ltda. | 101,829 | 34,924 |
| Ramiro Sotomayor | 16,523 | - |
| Consortio Boulevard Santa Clara | 8,166 | 12,666 |
| Consortio Asfalto del Sur | <u>3,920</u> | <u>-</u> |
| Total | 130,438 | 47,590 |
| Cuentas por pagar | | |
| Asfaltvias Cia. Ltda. | 24,151 | - |
| Chova del Ecuador S.A. | 10,796 | 416 |
| ASTS Cia. Ltda. | 7,861 | 4,223 |
| Enrique Javier Pozo Zuleta | 107 | - |
| Consortio Servicios de Ingeniería modelo P/CV | <u>-</u> | 145,000 |
| Total | 42,915 | 149,639 |

19. CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 2016, existe una deuda pendiente de pago por US\$100,000 con Seguros Equinoccial, por una ejecución de garantía por parte de la Empresa Pública de Vialidad "Imbavial EP".

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

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (03 de mayo de 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los socios sin modificaciones.