

TRUST CONTROL INTERNATIONAL S.A.
TCEE

Informe sobre el examen de los estados financieros

Año terminado
Al 31 de diciembre del 2016

TRUST CONTROL INTERNATIONAL S.A. TCEE

Informe sobre el examen de los estados financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2016

INDICE DE CONTENIDO	Página
SECCIÓN I: INFORME DE AUDITORÍA	
Informe del auditor independiente	1 – 3
SECCIÓN II: ESTADOS FINANCIEROS	
Estado de situación financiera	4
Estado de resultados	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7 – 8
Notas a los estados financieros	9 – 39

ABREVIATURAS UTILIZADAS:

US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
No.	-	Número
R.O.	-	Registro Oficinal
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
ORI	-	Otros Resultados Integrales
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
LRTI	-	Ley de Régimen Tributario Interno
RALRTI	-	Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno

SECCIÓN I

INFORME DE AUDITORÍA

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
TRUST CONTROL INTERNATIONAL S.A. TCEE
Samborondón, Ecuador

Opinión:

1. Hemos auditado los estados financieros de **TRUST CONTROL INTERNATIONAL S.A. TCEE** (la Compañía), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016, el estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluye un sumario de las principales políticas contables.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de la Compañía al 31 de diciembre del 2016, así como su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Bases para la opinión:

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad, de acuerdo con esas normas, se describe en los párrafos 7 y 8 "Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de Estados Financieros" de nuestro informe. Somos una Firma independiente de la Compañía, en la forma que establece el Comité sobre Normas de Ética Internacional para Contadores Públicos: Código de Ética para Contadores Públicos y con los requerimientos éticos que son relevantes para nuestra auditoría a los estados financieros en la República del Ecuador y, hemos cumplido las otras responsabilidades éticas que se establecen en el Código de Ética para Contadores Públicos y en la normativa que al respecto, rige en la República del Ecuador. Creemos que la evidencia de auditoría obtenida, nos provee base suficiente y apropiada para nuestra opinión.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

5. La administración de la Compañía es la responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de la implementación de los controles internos necesarios, que permitan la elaboración de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Guayaquil

Ciudad del Río, Puerto Santa Ana
Edificio The Point P. 25, Ofi. 2509
Teléfono: +593 (4) 3728370

Quito

Avenida de los Shyris y Suecia
Edificio Renazzo Plaza Piso 4, Ofi. 409
Telf.: +593 (2) 3331027 | 2262908

6. En la preparación de los estados financieros, la administración es la responsable de determinar la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, si es aplicable, asuntos relacionados con el negocio en marcha y usando la base contable de negocio en marcha, a menos que se intente liquidar la Compañía o cesar operaciones o no tiene otra alternativa real que hacerlo. Los encargados de la administración son los responsables de supervisar el proceso sobre reportes financieros de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en la Auditoría a los Estados Financieros:

7. El objetivo de nuestra auditoría es obtener una seguridad razonable de si, los estados financieros de la Compañía, tomados en conjunto, están libres de errores materiales, debido a fraude o error y, emitir el informe del auditor donde se incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, detecte los errores materiales, de existir. Los errores se pueden originar por fraudes o errores y se consideran materiales si, individualmente o en su agregado, pueden influenciar en las decisiones económicas de los usuarios que toman como referencia éstos estados financieros.
8. Como parte de una auditoría conducida de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, nosotros utilizamos nuestro juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional, durante la ejecución de la auditoría. También:
- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, ya sea por fraude o error y diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría que respondan a éstos riesgos, obteniendo evidencia de auditoría suficiente y apropiada, para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude, es mayor del que se origina en un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionadas, tergiversaciones o que superó al control interno.
 - Obtuvimos 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 eficacia del control interno de la Compañía.
 - Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones correspondientes realizadas por la administración.
 - Evaluamos lo apropiado de las bases contables utilizadas por la administración, considerando el principio de negocio en marcha y, sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, para determinar si existe incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan crear dudas importantes sobre la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida a la fecha de nuestro Informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar condiciones para que la Compañía no pueda continuar como negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación, estructura y contenido general de los estados financieros, incluyendo revelaciones y, si los estados financieros representan las transacciones y eventos fundamentales, de manera que se logre la presentación razonable.
- Obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada sobre la información financiera de la Compañía y actividades del negocio, para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría a los estados financieros de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nosotros comunicamos a la gerencia general, entre otros asuntos, el alcance y cronograma planeados para la auditoría y los hallazgos significativos determinados en la auditoría, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante la ejecución de nuestra auditoría.

También hemos proporcionado a la gerencia general, una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos relevantes, en relación con nuestra independencia y les hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente puedan hacer pensar que afecta nuestra independencia y, de ser el caso, las seguridades adoptadas.

Sobre los asuntos informados a la gerencia general, determinamos aquellos asuntos que fueron los más relevantes en la auditoría a los estados financieros del periodo corriente y que fueron los asuntos claves de la auditoría.

Informe sobre los requerimientos legales y regulatorios:

9. Según la Resolución NAC-SRI-00025-2016, emitida por el Director del Servicio de Rentas Internas, el auditor debe emitir una opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias. Nuestra opinión se basa en la revisión a los formularios que para el efecto emite el Servicio de Rentas Internas y cuya fecha de presentación permitida es hasta el 31 de julio del 2017. A la fecha de emisión de éste informe, la administración no tiene disponible dicha información, por lo que emitiremos nuestra opinión al respecto, en un informe por separado.

El socio encargado de la auditoría, que concluye con la emisión de este Informe, es el Contador Público Autorizado Chafick Mahauad León.

OHM & Co.

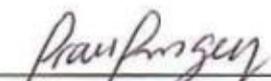
OHM & CO. Cía. Ltda. Auditores y Consultores
RNAE – 833
Guayaquil, Ecuador
31 de marzo del 2017


Chafick Mahauad León
Representante Legal

SECCIÓN II

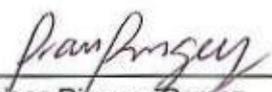
ESTADOS FINANCIEROS

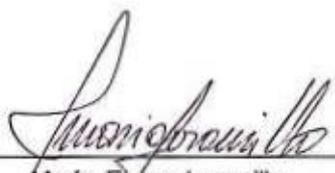
	Notas	Al 31 de diciembre del	
		2016	2015
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo en caja y bancos	E	56,990	69,447
Cuentas por cobrar	F	617,088	714,184
Activo por impuestos corrientes	G	642,651	332,532
Inventarios		43,855	31,532
Otros activos corrientes	H	133,728	167,927
		<u>1,494,312</u>	<u>1,315,623</u>
Activo no corriente			
Propiedad y equipos	I	1,447,578	1,352,786
Otros activos no corrientes		60,710	63,725
Inversiones en asociadas	J	22,519	28,300
		<u>1,530,808</u>	<u>1,444,811</u>
TOTAL DEL ACTIVO:		3,025,120	2,760,434
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Obligaciones con instituciones financieras	K	80,737	587,166
Cuentas por pagar	L	277,749	397,533
Obligaciones con la administración tributaria		14,839	19,533
Beneficios de ley a empleados	M	465,627	478,272
Otros pasivos corrientes	N	317,463	255,040
Porción corriente de las obligaciones financieras	K	244,299	-
		<u>1,400,713</u>	<u>1,737,544</u>
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	K	291,617	-
Cuentas por pagar	W (5)	70,989	78,731
Provisiones laborales	O	227,397	165,828
		<u>590,003</u>	<u>244,559</u>
Patrimonio			
Capital social		770,688	550,000
Reservas		189,827	164,220
Resultados acumulados		73,888	64,111
	P	<u>1,034,404</u>	<u>778,331</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:		3,025,120	2,760,434


Francisco Rísquez Gómez
Gerente General

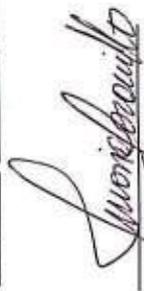

María Elena Jaramillo
Contadora

	Notas	Años terminados al Al 31 de diciembre del	
		2016	2015
Ingresos por actividades ordinarias	Q	8,977,228	8,721,888
Costos de venta	R	(7,299,031)	(6,927,030)
Utilidad bruta		1,678,196	1,794,858
Gastos de Personal	S	(438,752)	(351,011)
Gastos Administrativos	T	(763,595)	(953,818)
Utilidad operativa		475,849	490,029
Gastos financieros		(21,613)	(23,521)
Utilidad antes de impuestos y participación de los trabajadores en las utilidades		454,236	466,508
Participación de los trabajadores en las utilidades	U	(68,135)	(69,976)
Impuesto a la renta	V	(130,028)	(151,322)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO:		256,073	245,210


Francisco Risquez Gomez
Gerente General

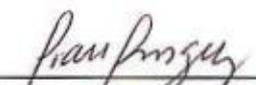

Maria Elena Jaramillo
Contadora

	Resultados acumulados					Total Patrimonio
	Notas	Capital social	Reserva Legal	Ajustes por adopción NIF primera vez	Ganancias (Pérdidas) acumuladas	
Saldo al 1 de enero del 2015		400,000	139,699	(156,578)	452,451	835,572
Utilidad neta del ejercicio 2015					245,210	245,210
Distribución de dividendos					(302,451)	(302,451)
Aumento en reserva			24,521		(24,521)	-
Aumento de capital		150,000			(150,000)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2015		550,000	164,220	(156,578)	220,699	778,331
Utilidad neta del ejercicio 2016	P (1)	220,688			256,073	256,073
Aumento de capital	P (2)		25,607		(220,688)	-
Aumento en reserva					(25,607)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2016	P	770,688	189,827	(156,578)	230,465	1,034,404


 María del Pilar Jaramillo
 Contadora

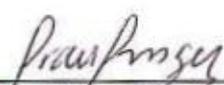

 Francisco Risquez Cagnitz
 Gerente General

	Notas	Años terminados al 31 de diciembre de	
		2016	2015
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Efectivo recibido de clientes		9,074,324	8,780,280
Efectivo pagado a proveedores y otros		(6,152,071)	(8,202,268)
Efectivo pagado a empleados		(2,698,339)	-
Gastos financieros		(21,613)	(23,520)
Otros ingresos		-	45,128
Otros gastos		-	(145,276)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		202,302	454,344
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedad y equipos	I	(187,460)	(743,734)
Aumento de acciones en asociada, neto		8,881	206
Contratación de pólizas de seguro		-	(31,654)
Adquisición de software		-	(12,375)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(178,580)	(787,557)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Financiamiento recibido de instituciones financieras	K	430,000	758,268
Pagos efectuados a instituciones financieras	K	(400,513)	(429,322)
(Pagos) Financiamiento por compra de oficina con relacionada		(131,132)	223,840
Financiamiento recibido de terceros		100,000	-
Pagos a terceros, neto		(24,152)	28,430
Pagos a trabajadores por beneficios actuariales	O	(2,639)	(44,896)
Aumento en cuentas por pagar relacionadas		5,490	-
Pago de utilidades a los socios		(13,232)	-
Distribución de utilidades		-	(302,451)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		(36,179)	233,869
DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO		(12,457)	(99,344)
Saldo del efectivo al inicio del año		69,447	168,791
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	E	56,990	69,447


Francisco Rísquez-Gómez
Gerente General


María Elena Jaramillo
Contadora

	Notas	Años terminados al 31 de diciembre de	
		2016	2015
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD INTEGRAL CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO		256,073	245,210
Partidas conciliatorias:			
Depreciación de propiedad y equipos	I	188,749	145,468
Amortización de los pagos anticipados		24,783	35,481
Provisión de cuentas incobrables	F	5,010	6,021
Gasto por provisión de beneficios actuariales	O	64,208	67,088
Gasto por provisión de impuesto a la renta	V	130,028	151,322
Gasto por provisión de participación a trabajadores	U	68,135	69,976
Baja de propiedad y equipos, neta	I	39,660	54,067
		<u>776,646</u>	<u>774,633</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:			
Disminución en cuentas por cobrar		92,087	97,499
Aumento en otras partidas deudoras		(313,112)	(261,168)
Disminución en cuentas por pagar		(119,784)	8,023
Obligaciones con la administración tributaria		(134,722)	
Beneficios de ley a empleados		(80,780)	
Disminución en otras partidas acreedoras		(18,033)	(164,643)
		<u>(574,345)</u>	<u>(320,289)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		202,302	454,344


 Francisco Rísquez Gómez
 Gerente General


 María Elena Jaramillo
 Contadora

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSAl 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

A. TRUST CONTROL INTERNATIONAL S.A. TCEE:**Antecedentes:**

TRUST CONTROL INTERNATIONAL S.A. TCEE (en adelante TRUST o la Compañía) fue constituida mediante resolución No. 04-G-IJ-0006905 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores, y Seguros el 4 de diciembre del 2004 e inscrita en el Registro Mercantil de la ciudad de Guayaquil el 7 de diciembre del mismo año.

Mediante escritura pública celebrada el 20 de octubre del 2016, la Compañía aumenta su capital social en **US\$220,688**, capitalizando las utilidades obtenidas en el año 2015. Decisión aprobada por la Junta General de Accionistas mediante Acta celebrada el 10 de octubre del 2016. Al 31 de diciembre de ese año, el capital autorizado fue de **US\$1,541,376** con un capital social de **US\$770,688**. Ver división del capital social por accionista en **Nota P**.

El objeto social de **TRUST** es brindar servicios de inspección y certificación orientados a minimizar los riesgos en las etapas de producción, distribución y comercialización de toda clase de productos alimenticios, así como la calificación de servicios complementarios en la Auditoría Portuaria.

Información general:

Las operaciones de la Compañía están reguladas por las diferentes entidades estatales de control, se rige por las normas societarias y tributarias vigentes en el Ecuador y por las disposiciones de los estatutos establecidos en su constitución. Su domicilio principal y su lugar de operaciones efectivas están ubicados en la ciudad de Samborondón.

La Compañía, no es considerada como grupo económico por parte de la Administración Tributaria, ni por ningún otro ente estatal controlador, no cotiza en mercados activos o de valores; debido a esto, no están obligados a presentar estados financieros consolidados.

Moneda de presentación:

Los estados financieros que se adjuntan y las unidades monetarias que se mencionan en éstas notas, han sido expresados en dólares estadounidenses (US Dólares), que es la moneda de uso oficial en la República del Ecuador, desde el año 2000. Las cifras de los estados financieros se presentan redondeadas a números enteros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSAl 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

A. TRUST CONTROL INTERNATIONAL S.A. TCEE: (Continuación)**Bases de preparación:**

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*, por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas en Ecuador por disposición de la Superintendencia de Compañías y Valores, emitida en la Resolución 06.Q.ICI.004, del 21 de agosto del 2006.

En cumplimiento con estas disposiciones establecidas por la entidad mencionada, **TRUST** adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el año 2012, cuyo efecto por adopción por primera vez se registró en el patrimonio el 01 de enero del año 2012, tomando como referencia y como año de transición, los saldos expresados en los estados financieros al 31 de diciembre del 2011.

Las políticas contables aplicadas por la Administración son consistentes con las aplicadas en años anteriores, incluyendo las nuevas normas e interpretaciones de obligatoria implementación para los períodos que se inicien en o después del 1 de enero del 2016.

Sin embargo, por la estructura y naturaleza de las operaciones, la adopción de dichas normas no tiene un efecto significativo en la presentación de sus estados financieros, por lo tanto, no es necesario realizar una re-expresión de los estados financieros comparativos.

Aprobación de los estados financieros:

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 que se adjuntan, fueron emitidos por la Administración con la autorización de la gerencia el 27 de marzo del 2017, los que serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la gerencia de **TRUST**, serán aprobados sin modificación.

Medición:

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 han sido preparados en base al costo histórico, de adquisición o nominal, excepto por las provisiones por beneficios a empleados que se miden en base al método actuarial de costo unitario proyectado.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSAl 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

A. TRUST CONTROL INTERNATIONAL S.A. TCEE: (Continuación)

El método actuarial de costo unitario proyectado: nos cuantifica el valor actual de las obligaciones que a un futuro la empresa va a incurrir, se utilizan bases técnicas como tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, experiencia de la población asalariada, etc. A dichas bases se les aplican ajustes acordes con la realidad de la Compañía y su propia estadística.

En la Nota B, “Resumen de las políticas contables más significativas” se explica el método aplicado para cada una de las cuentas.

Elaboración de estados financieros y reportes:

La Compañía prepara sus estados financieros a partir de sus registros contables que mantiene en su sistema informático, el mismo que está diseñado para cumplir con los requerimientos y obligaciones legales en lo referente a aspectos tributarios y societarios.

Al 31 de diciembre del 2016, los estados financieros se presentan comparativos con el año anterior, las notas a estos estados financieros incluye información descriptiva y narrativa para la comprensión de los estados financieros del período corriente, en cumplimiento de lo establecido en los párrafos 38 y 38A de NIC 1. Las políticas de contabilidad adoptadas por la Compañía, son uniformes con el año anterior.

Análisis del desarrollo de las operaciones de la Compañía bajo la hipótesis de Negocio en Marcha:

Durante el año 2015 e inicios del año 2016, el país mantuvo un escenario económico débil comparado con años anteriores, debido a la apreciación del dólar y la caída del precio del barril de petróleo. Esta situación demostró que la economía del país es vulnerable frente a dichos escenarios. Las proyecciones económicas para el futuro del país no muestran signos de mejora, lo que prevé posibles medidas de carácter fiscal.

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Administración no ha identificado ningún indicio que pudiera significar incertidumbre sobre su continuidad como negocio en marcha, y no tiene la intención ni la necesidad de liquidar anticipadamente de forma importante sus operaciones.

Las ventas netas generadas en el año 2016 incrementaron en aproximadamente un 2% en comparación con el año 2015. Las proyecciones financieras de la Compañía, para el año 2017 están enfocadas hacia el desarrollo de negocios en el área de Hidrocarburos, incremento de clientes en el servicio de diversificado BPM y captación de nuevos clientes.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSAl 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

A. TRUST CONTROL INTERNATIONAL S.A. TCEE: (Continuación)

La Gerencia de **TRUST** considera que está preparada para combatir a su competencia, debido a que el servicio profesional que brinda cuenta con el respaldo de una póliza de responsabilidad civil, esto representa un valor agregado en su servicio frente a su competencia. Adicionalmente, la Compañía ha implementado nueva tecnología focalizada en mejorar el servicio y la entrega de resultados a sus clientes. Asimismo, considera que el Acuerdo con la Unión Europea, vigente para el año 2017, permitirá incrementar el volumen de exportaciones no petroleras en el país, principalmente de productos alimenticios, aumentando la demanda de los servicios de certificación e inspecciones, lo que prevé un aumento significativo en las ventas para ese año. En base a lo mencionado, para el año 2017 la Compañía podrá cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo, sus beneficios sociales a empleados, y otros. Ver análisis de índices financieros en **Nota D**.

Uso de Estimaciones:

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos relativos a la actividad económica de la Compañía que afectan los saldos de activos y pasivos, así como la divulgación de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos reportados durante el período. La Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron las más adecuadas en las circunstancias y basados en la mejor utilización de la información disponible al momento. Sin embargo, los resultados reales podrían variar por razón de estas estimaciones, que son particularmente susceptibles a cambios significativos debido a la ocurrencia de eventos futuros.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:

A continuación mencionamos un resumen de las políticas contables más significativas, que han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros:

1. Instrumentos financieros:

El párrafo 11 de NIC 32 establece que un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra entidad.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:

(Continuación)

De acuerdo con esta definición, la Compañía mantiene como activos financieros: efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar y otros; como pasivos financieros, cuentas por pagar y otros.

1.1. Activos financieros:

NIIF 9 establece el tratamiento para la presentación de activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, activos financieros disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz. La Compañía realiza esta clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

Reconocimiento inicial y medición posterior:

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor de adquisición o nominal. La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, de la siguiente manera:

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no ha designado ningún activo financiero al valor razonable con cambios en resultados, salvo por el efectivo en caja y bancos cuya moneda es el dólar de los estados unidos de américa, de alta liquidez; los cambios en su valor razonable no son significativos y se presenta al valor nominal de las transacciones.

Inversiones mantenidas hasta su vencimiento: Se reconocen como tales las inversiones que mantiene la Compañía con entidades bancarias con un plazo establecido de más de 90 días y una tasa de interés nominal fija. Se reconocen como inversiones mantenidas hasta su vencimiento cuando estas sean no derivadas y exista un acuerdo contractual, donde se establezca un plazo de vencimiento y sus pagos, siempre y cuando estos pagos sean fijos o determinables. La Compañía no ha contratado inversiones de este tipo durante el año 2016. Su medición posterior se realiza aplicando el método del costo amortizado mediante el uso de la tasa de interés efectiva; se determina igualando los flujos de efectivos esperados menos cualquier disminución, descuento, comisión o deterioro.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:
(Continuación)

La amortización de estos intereses y cualesquier pérdida por deterioro son reconocidos en resultados del ejercicio. La tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se clasifican como de corto plazo dentro del activo corriente, a las que vencerán dentro del año siguiente; las inversiones con vencimiento futuro superior a 360 días se clasifican como de largo plazo.

Cuentas por cobrar: Se reconocen como tales la cartera de cuentas por cobrar a clientes originados en la prestación del servicio; no cotizan en un mercado activo. Son reconocidos cuando se ha cumplido con la entrega del servicio y existe la seguridad razonable de que los flujos económicos serán obtenidos por la Compañía. Se miden por el monto nominal de la factura y, posteriormente, se mide ajustando la provisión para cuentas incobrables.

La determinación de la provisión para cuentas incobrables se realiza en cumplimiento del párrafo 5.4.1 y 5.5.1 de NIIF 9, utilizando una cuenta correctora con saldo acreedor en el activo y cargo a resultados del ejercicio (costo amortizado); los castigos de cartera se reversan contra la provisión, esto en concordancia con lo establecido en el párrafo 22 de NIC 18.

La provisión se calcula aplicando el 1% sobre los créditos pendientes de cobro generados en el año, sin que la provisión acumulada supere el 10% de su cartera total, de acuerdo al límite deducible establecido por en la Ley de Régimen Tributario Interno. La Administración no considera la necesidad de constituir una provisión mayor a la registrada. A la fecha de presentación de los estados financieros, las cuentas por cobrar se encuentran presentadas a su valor nominal debido a que su vencimiento es de corto plazo y, de acuerdo con las estimaciones de la Administración, no difieren significativamente de su valor razonable.

Deterioro de los activos financieros:

A la fecha de cierre de cada período, la Compañía evalúa alguna evidencia objetiva de que un activo financiero se encuentre deteriorado en su valor, como lo establece el párrafo 5.5.3 de NIIF 9. Estas evidencias podrían incluir indicios de que los deudores se encuentren en dificultades financieras significativas.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSAl 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:
(Continuación)

La pérdida o deterioro se reconoce en resultados del ejercicio y equivale a la diferencia entre el valor en libros del activo financiero y su valor recuperable. A la fecha de presentación de los estados financieros, la Administración ha identificado indicios de deterioro del valor de sus cuentas por cobrar de mayor vencimiento, por lo cual reconoció US\$40,000 contra resultados del ejercicio como pérdidas por deterioro.

Baja en cuentas:

Como lo establece los párrafos 3.2.3 al 3.2.9 de NIIF 9, los activos financieros se dan de baja en cuentas cuando:

- Expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero;
- Se transfieren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asume una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente como parte del acuerdo de traspaso; y
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo o, en su lugar, el control del mismo.

1.2. Pasivos Financieros:

NIIF 9 establece el tratamiento para la presentación de pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados y los registrados al costo amortizado. La Compañía realiza esta clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

Reconocimiento inicial y medición posterior:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados: A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no ha designado ningún pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados ni mantenido para negociar.

Cuentas por pagar y otros pasivos financieros: Se reconocen como tales las cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar; son pasivos financieros no derivados con pagos fijos y no cotizan en un mercado activo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:
(Continuación)

Son reconocidos cuando se ha recibido los fondos, bienes o servicios, según los términos contractuales; se miden inicialmente a su valor nominal y posteriormente al costo amortizado. Para ello se utiliza el método de la tasa de interés efectiva y se reconoce el gasto a lo largo del periodo correspondiente.

A la fecha de presentación de los estados financieros, las cuentas por pagar y otros pasivos financieros se encuentran presentadas a su valor nominal debido a que su vencimiento es de corto plazo y, de acuerdo con las estimaciones de la Administración, no difieren significativamente de su valor razonable.

Baja en cuentas:

Como lo establece los párrafos 3.3.1 al 3.3.4 de NIIF 9, los pasivos financieros se dan de baja en cuentas cuando:

- Se haya extinguido, es decir, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada o haya expirado.
- Se reemplace por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, reconociendo un nuevo pasivo; la diferencia entre ambos deben reconocerse en el estado de resultados del ejercicio.

2. Propiedad y equipos:

Como lo establece el párrafo 7 de NIC 16, se reconocen como un activo cuando es probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser medido con fiabilidad.

Se encuentran clasificados de acuerdo a su naturaleza y comprenden: edificio, muebles y equipos, vehículos, equipos de computación y otros activos; su clasificación se determina al momento de su registro inicial. Están valorados al costo histórico, que incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado por deterioro, si lo hubiera. A la fecha de presentación de los estados financieros, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en el valor reportado para estos activos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:
(Continuación)

Los gastos por mantenimiento y reparaciones que no aumenten el valor del activo y que no alarguen su vida útil se los registra contra resultados del período en que ocurren; las mejoras que incrementan el valor o alargan la vida útil de los activos son capitalizadas.

Depreciación:

La depreciación es calculada por el método de línea recta o lineal basada en la vida útil estimada para el activo. Consiste en un importe constante que se distribuye a lo largo de su vida útil; se reconoce contra resultados del período en que ocurren. Al término de cada periodo, la Administración revisa sus estimaciones respecto a la vida útil de los bienes y, de ser necesario, realiza los ajustes correspondientes, en cumplimiento del párrafo 61 de NIC 16. A la fecha que se reporta, las estimaciones de vida útil de los bienes son consistentes con el año anterior.

La vida útil estimada para los elementos de propiedad y equipo, y sus porcentajes de depreciación es la que se detalla en la siguiente tabla:

ACTIVOS	AÑOS	CUOTA ANUAL
Muebles y enseres, equipos, herramientas e instalaciones	10	10%
Equipos de computación	3	33.33%
Edificio	20	5%
Vehículos	5	20%
Maquinarias	13	7.69%

De acuerdo con el párrafo 6 de NIC 16, el importe depreciable es el costo del activo menos su valor residual. El valor residual es el importe estimado que la Compañía podría obtener por la venta del activo, al término de su vida útil. La Administración ha considerado determinar un valor residual del 20% los vehículos, dado que espera una recuperación monetaria significativa por su disposición, al término de la vida útil estimada.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSAl 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:

(Continuación)

3. Deterioro del valor de los activos no financieros:

A la fecha de cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo no financiero pudiera estar deteriorado en su valor y, aplicando los lineamientos establecidos en NIC 36, la Compañía estima su importe recuperable, este es, el mayor entre el valor razonable menos los costos de venta de un activo y su valor en uso.

Cuando el importe en libros de un activo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce el valor a su importe recuperable; se reconocen en el estado de resultados en la clasificación de activo correspondiente. A la fecha de presentación de los estados financieros, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en el valor reportado de sus activos no monetarios

4. Inversiones en asociadas:

Se reconoce como inversiones en asociadas a las entidades sobre la cual la Compañía tiene influencia significativa. Se considera influencia significativa cuando se posee directa o indirectamente el 20 por ciento o más del poder de voto de la participada, al menos que se pueda demostrar que la influencia no existe, según lo establece NIC 28. Se reconoce inicialmente al costo, que es el importe que se entregó para adquirir la participación.

La Compañía no consolida estados financieros con sus participadas, en tal virtud, no aplica el método de participación en sus inversiones; aplica el método de costo. Esto en cumplimiento con los lineamientos establecidos en NIC 28 y 27. Los dividendos recibidos son reconocidos contra resultados del ejercicio, como otros ingresos.

5. Impuesto a las ganancias:

La Compañía reconoce el impuesto corriente de acuerdo con lo establecido en NIC 12 y determina su impuesto a la renta en base a los lineamientos establecidos en las normas tributarias, con cargo a resultados del ejercicio. Los cargos por impuestos relacionados con partidas que se reconocen como Otros Resultados Integrales, se presentan también en Otros Resultados Integrales. A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no reporta partidas relacionadas con impuestos diferidos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSAl 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:
(Continuación)**5.1. Impuesto corriente:**

Como lo establecen los párrafos del 12 al 14 de NIC 12, se reconoce como un pasivo en la medida que no haya sido liquidado en el periodo que corresponde. Los valores por retenciones en la fuente se compensan con el impuesto por pagar y si existe un crédito tributario por excedentes en retenciones, se presentan como activo mientras sea probable su recuperación.

La base tributable o utilidad gravable se determina aplicando los lineamientos establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno, su Reglamento y otras disposiciones tributarias vigentes. El impuesto a la renta para la compañía se determina aplicando la tasa del 22%, de acuerdo a lo establecido en el la normativa tributaria citada.

6. Provisiones y contingencias:

De acuerdo con el párrafo IN2 de NIC 37, son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de la cuantía o vencimiento y se reconocen sólo cuando:

- Es una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- Es probable que exista una salida de recursos para cancelar la obligación; y
- Puede hacerse una estimación de su importe de forma fiable.

Si el desembolso es menos que probable, la Compañía revela en las notas a los Estados financieros los detalles cualitativos de la situación conocida que pudiera generar el pasivo contingente.

7. Beneficios a empleados:

Se reconocen como pasivos a favor de los empleados sobre la base de acuerdos formales celebrados entre las partes, los requerimientos legales establecidos en el Código de Trabajo y a prácticas que generan obligaciones implícitas. Su reconocimiento y medición se realiza de acuerdo a NIC 19 cuyos requerimientos por separado comprenden los beneficios a empleados corrientes, largo plazo o post-empleo, y por terminación.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSAl 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:
(Continuación)**7.1. Beneficios corrientes:**

Las obligaciones por beneficios corrientes de los empleados se reconocen como gastos del periodo en que se incurren (devengados) y son liquidados de acuerdo a disposiciones establecidas en el Código de Trabajo y otras regulaciones vigentes.

Los sueldos, salarios y aportaciones al Seguro Social se liquidan mensualmente, mientras que la decimotercera y decimocuarta remuneraciones, vacaciones, fondos de reserva se pueden pagar mensualmente o acumular para pagar en una fecha preestablecida, que no es superior a un año.

7.2. Beneficios a largo plazo o post-empleo:

De acuerdo con los conceptos presentados el párrafo 26 al 27 de NIC 19, los beneficios de post-empleo se clasifican como planes de beneficios definidos. El Código de Trabajo, establece que:

- Los empleadores están obligados a conceder la jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de 25 años en una misma compañía.
- En el momento en que la relación laboral entre el empleador y el empleado llega a su término, el empleador deberá reconocer a los trabajadores en el momento de la liquidación una bonificación por desahucio que es equivalente al 25% del último salario multiplicado por los años que prestó el servicio para la Compañía.

Estos beneficios a largo plazo se registran mediante la constitución de una provisión con cargo a gastos del ejercicio y su valor lo determina en base al cálculo actuarial realizado por un perito independiente. Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas. Los gastos de estas provisiones por los empleados que tienen un tiempo menor a 10 años, se los reconoce como gastos no deducibles, para la determinación del impuesto a la renta del año.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSAl 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:
(Continuación)**7.3. Beneficios por terminación:**

De acuerdo con el párrafo 165 de NIC 19, se reconocen beneficios por terminación como un pasivo y como un gasto cuando se encuentre comprometida de forma demostrable a:

- Rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro; o
- Pagar beneficios por terminación como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria por parte del empleado.

Estos beneficios por terminación se registran mediante la constitución de una provisión con cargo a gastos del ejercicio y su valor se determina en base al cálculo actuarial realizado por un perito independiente. Los pagos que deberán efectuarse por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas. A la fecha que se reporta, no se presentan partidas relacionadas con beneficios por terminación.

8. Ingresos por actividades ordinarias:

Los ingresos por actividades ordinarias se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos futuros serán obtenidos por la Compañía y surgen en el curso de las actividades ordinarias. Se miden al valor razonable de la contrapartida, por acuerdo entre las partes; los descuentos se registran con saldo deudor en los ingresos.

8.1. Prestaciones de servicio:

Como lo establece el párrafo 20 de NIC 18, se reconocen en resultados del ejercicio considerando el grado de terminación de la prestación del servicio al final del periodo sobre el cual se informa, y cuando:

- El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSAl 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:

(Continuación)

- El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, puede ser medido con fiabilidad;
- Los costos ya incurridos en la prestación del servicio, así como los que quedan por incurrir hasta completarlo, pueden ser medidos con fiabilidad.

8.2. Intereses:

Como lo establece el párrafo 29 de NIC 18, los ingresos por actividades ordinarias derivados del uso por parte de terceros de activos de la Compañía que producen intereses, se reconocen utilizando el método de tasa de interés efectiva, como contrapartida de la medición de las inversiones.

Para su reconocimiento, debe ser probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción y su importe pueda ser medido con fiabilidad.

9. Gastos:

Los gastos se reconocen en la cuenta de resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con la reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable.

Se reconoce como gasto en forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos para su registro como activo.

10. Principio de reconocimiento de resultados:

Se registran utilizando el método de devengados o acumulados: los ingresos cuando se producen o causan, y los gastos cuando se conocen, tal como lo establece el párrafo 27 de NIC 1.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

C. NORMAS DE APLICACIÓN FUTURA CON FACULTAD DE APLICACIÓN ANTICIPADA:

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretación que fueron emitidas por el IASB, pero que no es de carácter obligatorio su aplicación en los períodos iniciados el 01 de enero del 2016:

Norma / Interpretación	Vigencia (*)	Modificación importantes
Modificaciones a la NIC 39	Enero 1, 2018 (*)	Establece los criterios para el reconocimiento, cancelación y valoración de los activos financieros, pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de ítems no financieros.
Modificaciones de la NIIF 7	Enero 1, 2018 (*)	Establece desgloses que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar la importancia de los instrumentos financieros para una entidad, la naturaleza y el alcance de sus riesgos y la forma en que la entidad gestiona dichos riesgos.
NIIF 15	Enero 1, 2018 (*)	Lineamientos para la determinación del momento del reconocimiento e importe de los ingresos de actividades ordinarias por medio de 5 etapas claramente definidas.
NIIF 16	Enero 1, 2019 (**)	Establecer los principios para el reconocimiento, valoración, presentación y desglose de los arrendamientos, con el objetivo de garantizar que tanto arrendatario como arrendador facilitan información relevante que representa una imagen fiel de dichas operaciones.

(*) Se permite la aplicación anticipada.

(**) Se permite la aplicación, pero solo si también se aplica NIIF 15.

Al 31 de diciembre del 2016, no es posible determinar si esta norma va afectar a la presentación de los estados financieros o cuantificar su posible efecto financiero en los mismos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

D. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO:

La eficiencia financiera de la Compañía se la consigue con una adecuada administración de los riesgos. La Gerencia Financiera de la Compañía tiene a cargo la administración de estos riesgos de acuerdo a políticas establecidas, que proporcionan los lineamientos para su manejo. A continuación se presenta los principales riesgos a los que está expuesta la Compañía:

1. Factores de riesgo financiero:

Las actividades que desarrolla la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros como son los de mercado, de crédito, de liquidez y de capitalización. La planificación general de gestión de riesgo de la Compañía se encuentra enfocada principalmente en lo impredecible de los mercados financieros, es por esto que trata de minimizar estos riesgos y los potenciales efectos adversos en el desempeño de la Compañía. A continuación el análisis de los principales riesgos financieros:

1.1. Riesgo de mercado:

Corresponde a los riesgos asociados con los cambios en las tasas de cambio monetarias, en los cambios en las tasas de interés.

Cambios en los tasas de cambio monetario: Es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a las variaciones en las tasas de cambio monetario. Las operaciones que desarrolla la Compañía, las realiza en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país desde el año 2000, por lo tanto, no se presentan efectos significativos en los estados financieros por variaciones de este tipo.

Cambios en las tasas de interés: Es el riesgo de fluctuación del valor razonable del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés del mercado, la exposición de este riesgo está principalmente relacionada con las obligaciones financieras con diferentes entidades. La Compañía al 31 de diciembre del 2016, mantiene obligaciones que le representan cargos financieros no materiales, por lo tanto, el riesgo de cambios en las tasas de interés es bajo. Sin embargo, es necesario mencionar que al final del período 2016 el mercado financiero presento una moderada volatilidad de las tasas activas referenciales de interés, la cual terminó el año 2016 en 8.10% (9.12% para el año 2015), esta tasa disminuyó en 1.02% en comparación con el año inmediato anterior.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

D. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO: (Continuación)**1.2. Riesgo de crédito:**

Es el riesgo de que una contraparte no cumpla con las obligaciones determinadas en un activo financiero o contrato suscrito con un cliente, o que lleva a una pérdida financiera.

Este riesgo de la Compañía está relacionado con sus actividades operacionales, principalmente por sus cuentas por cobrar, que son resultado de las actividades económicas que realiza la Compañía. Como parte de una política conservadora de gestión de riesgo de crédito, se analiza cualquier indicio de deterioro de la cartera y de ser necesario se estima una provisión para cuentas incobrables. Al cierre del año 2016, la Compañía reconoció US\$40,000 contra resultados del ejercicio por concepto de pérdidas por deterioro.

A la fecha que se reporta, la entidad mantiene el 74.30% de su cartera pendiente de cobro a menos de 60 días; es decir, es una cartera altamente controlada y recuperable. Sin embargo, el saldo de sus cuentas por cobrar incluye US\$133,805 con edad de vencimiento superior a 365 días, es decir, son cuentas que posiblemente presenten indicios de deterioro financiero. La Administración se encuentra gestionando la recuperación de estos saldos por cuenta propia y por vía judicial.

La Administración para mitigar el riesgo de deterioro financiero en sus cuentas incobrables, considera como suficiente la provisión acumulada que para el año 2016 es de US\$17,683.

La Compañía mantiene su efectivo en instituciones financieras locales; a continuación, un detalle de estas entidades y sus respectivas calificaciones de riesgo:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco Bolivariano S.A.	AAA-	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSAl 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

D. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO: (Continuación)**1.3. Riesgo de liquidez y solvencia:**

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago, relacionadas con pasivos financieros. La liquidez se controla a través de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez en inversiones en certificados bancarios con diferentes plazos, lo que permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente y en forma programada.

La gestión del riesgo de liquidez requiere mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad para liquidar transacciones, principalmente las de endeudamiento. La Gerencia de la Compañía orienta su gestión para mantener fuentes de financiamiento a través de sus recursos propios, de sus relacionadas y con instituciones financieras.

La Compañía presenta una posición financiera estable y se evidencia que sus operaciones se desarrollan bajo la hipótesis de negocio en marcha, reporta un capital de trabajo positivo, y las proyecciones futuras de la gerencia son favorables, lo que permitirá a la Compañía honrar sus obligaciones en los plazos establecidos. Adicionalmente, las operaciones de la Compañía son evaluadas en base al indicador Altman Z, el cual calcula las probabilidades de que una empresa pueda continuar como negocio en marcha mediante la combinación lineal de 5 ratios financieros, ponderados por coeficientes. Al 31 de diciembre del 2016, los indicadores de la Compañía mantienen una puntuación estándar (Z) de 3.95 que, en aplicación de este método, se encuentran favorablemente en zona de seguridad financiera, fortaleciendo las proyecciones de la gerencia.

1.4. Riesgo de capitalización:

La Gerencia administra las bases de capital para cubrir los riesgos inherentes en su actividad, y de esta forma asegurar que pueda continuar como negocio en marcha, esta estrategia se ha mantenido constante durante varios períodos. Ver análisis de negocio en marcha en **Nota A**.

La Compañía mantiene la política de fortalecer su patrimonio, mediante la capitalización de valores que se obtienen de los resultados de la operación, con lo que refuerza y protege sus necesidades de capitalización.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

E. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:

	Al 31 de diciembre del	
	2016	2015
Cajas chicas	1,450	1,450
Bancos Locales	(1) 54,433	63,720
BBP Bank Panamá	1,107	4,277
	56,990	69,447

- (1) Corresponde US\$27,465 depositados en la cuenta del **Banco del Pichincha**, y US\$26,968 depositados en la cuenta del **Banco Bolivariano**. Estos fondos son de libre disponibilidad y se mantienen en moneda local.

F. CUENTAS POR COBRAR:

	Al 31 de diciembre del	
	2016	2015
Clientes	(1) 634,771	766,858
Provisión para cuentas incobrables	(2) (17,683)	(52,674)
	617,088	714,184

- (1) Este saldo incluye principalmente US\$106,567 por cobrar a **FRUTADELI S.A.**, US\$53,189 por cobrar a **OBSA ORO BANANA S.A.**, y US\$40,233 por cobrar a **FIRESKY S.A.** Estas cuentas tienen un vencimiento menor a 90 días y se considera que no existen indicios de deterioro que se consideren importantes.

- (2) A continuación detallamos el movimiento de la provisión para cuentas incobrables:

	Al 31 de diciembre del	
	2016	2015
Saldo Inicial	(52,674)	(46,653)
Castigo de cartera años anteriores	(i) 40,000	-
Cargo por provisión del año	(5,010)	(6,021)
Saldo Final	(17,683)	(52,674)

- (i) Corresponde a la baja de cuentas por cobrar que, de acuerdo a lo analizado por la Administración, corresponden a importes que presentan deterioro financiero. Estas cuentas se originaron en el año 2012, y son:

BANANA COMMERCE S.A. BANCOMSA	13,704
GROPAGRO S.A.	26,296
Total:	40,000

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

G. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Crédito tributario impuesto a la renta	(1)	239,340	201,929
Crédito tributario impuesto al valor agregado	(2)	403,311	130,603
		<u>642,651</u>	<u>332,532</u>

- (1) Corresponde al saldo a favor de la Compañía, generado entre las retenciones en la fuente y el impuesto a la renta causado. El movimiento de esta cuenta fue como sigue:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo Inicial		201,929	182,215
Retenciones del año		167,440	171,036
Compensación impuesto a la renta	(i)	(130,028)	(151,322)
Saldo Final		<u>239,340</u>	<u>201,929</u>

- (i) Corresponde al impuesto causado del año 2016, que al final del periodo se compensa con el crédito tributario acumulado. Ver proceso de cálculo en la **Nota V**.
- (2) Corresponde al crédito tributario por retenciones sobre el Impuesto al Valor Agregado IVA recibidas de clientes, las que serán compensadas durante los siguientes meses del año 2017.

H. OTROS ACTIVOS CORRIENTES:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Empleados		20,020	8,757
Relacionados	(1)	56,035	40,677
Anticipo a proveedores		32,221	63,041
Otros		25,452	55,452
		<u>133,728</u>	<u>167,927</u>

- (1) Incluye principalmente el saldo por cobrar a TCI USA por US\$46,458. Este saldo será liquidado durante al año 2017. Ver **Nota U (4)**.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

I. PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Los movimientos realizados durante los respectivos períodos, fueron los siguientes:

Movimiento del año 2016:

	Saldo al 01-01-16	Reclas.	Adiciones	Ventas y/o Bajas	Saldo al 31-12-16
Terrenos	98,485	(98,485)	-	-	-
Edificios	846,762	98,485 (1)	135,740	-	1,080,987
Instalaciones	100,484	-	-	-	100,484
Vehículos	420,472	-	155,255	(84,549)	491,179
Muebles y enseres	87,734	-	1,041	-	88,775
Equipos de Oficina	31,939	-	4,966	-	36,905
Equipos de computación	139,035	-	26,198	(14,189)	151,043
Equipos de comunicación	6,965	-	-	-	6,965
	1,731,876	-	323,200	(98,738)	1,956,338
Depreciación acumulada	(379,090)	-	(188,749)	59,078	(508,760)
	1,352,786	-	134,451	(39,660)	1,447,578

Movimiento del año 2015:

	Saldo al 31-12-14	Reclas.	Adiciones	Ventas y/o Bajas	Saldo al 31-12-15
Terrenos	-	98,485	-	-	98,485
Edificios	-	846,762	-	-	846,762
Instalaciones	91,634	-	8,850	-	100,484
Vehículos	510,720	-	40,526	(130,774)	420,472
Muebles y enseres	84,300	-	3,434	-	87,734
Equipos de Oficina	29,426	-	2,513	-	31,939
Equipos de computación	121,739	-	18,639	(1,343)	139,035
Equipos de comunicación	6,965	-	-	-	6,965
	844,784	945,247	73,962	(132,117)	1,731,876
Depreciación acumulada	(311,672)	-	(145,468)	78,050	(379,090)
	533,112	945,247	(71,506)	(54,067)	1,352,786

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

I. PROPIEDADES Y EQUIPOS: (Continuación)

- (1) Esta adición corresponde a una rectificación en el precio estipulado en la Escritura de Compraventa de un inmueble, debidamente aprobada por la Junta General de Accionistas. Esta rectificación responde a la conveniencia de los interesados en pactar un precio justo en la compraventa de dicho bien.

J. INVERSIONES EN ASOCIADAS:

	% Part.	Al 31 de diciembre del	
		2016	2015
Trust Control International USA	80%	-	5,781
Trust Control International España	95%	13,519	13,519
Trust Control International Perú	60%	9,000	9,000
		22,519	28,300

K. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:

Institución financiera	Fecha de		Tasa %	Capital pagado	Al 31 de diciembre	
	Emisión	Vencido.			2016	2015
Banco Bolivariano C.A.	30-04-2015	02-05-2020	10.21	70,993	299,806	370,499
Banco Bolivariano C.A.	04-12-2015	03-06-2016	9.33	150,000	-	150,000
BBP Bank	20-04-2015	29-03-2016	7.76	25,000	-	25,000
BBP Bank	29-06-2015	30-05-2016	7.79	41,667	-	41,667
Banco Bolivariano C.A.	18-04-2016	17-04-2017	8.83	66,810	33,190	-
Banco Bolivariano C.A.	08-11-2016	11-05-2018	8.83	13,889	236,111	-
Banco del Pichincha	28-07-2016	23-07-2017	8.95	32,454	47,546	-
					616,653	587,166
Obligaciones con instituciones financieras a corto plazo:					(80,737)	(587,166)
Porción corriente de las obligaciones con instituciones financieras a largo plazo:					(244,299)	-
					291,617	-

Durante el año 2016, la Compañía recibió efectivo de instituciones financieras locales, como financiamiento por un total de US\$430,000. Se registró como gasto financiero por intereses de US\$21,545 (US\$22,767 para el año 2015).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

L. CUENTAS POR PAGAR:

		Al 31 de diciembre del	
		2016	2015
Proveedores Varios	(1)	235,867	192,763
Trust Control International Suiza		41,882	204,770
		277,749	397,533

Corresponde principalmente US\$50,556 a JAIAC S.A., US\$43,242 a AMBACAR CÍA. LTDA., y US\$31,891 a KMOTOR S.A. Estas cuentas tienen un vencimiento a corto plazo, y no generan cargos financieros.

M. BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS:

		Al 31 de diciembre del	
		2016	2015
Beneficios sociales		293,684	294,502
Obligaciones con el IESS		103,808	103,879
Participación en la utilidad de los trabajadores	(1)	68,135	69,976
Otros			9,915
		465,627	478,272

(1) Ver proceso de cálculo y determinación de la participación de los trabajadores en **Nota U.**

N. OTROS PASIVOS CORRIENTES:

Incluye principalmente US\$228,448 por pagar a MONALVAR S.A., importe que se origina por la compra de la oficina 401 en el edificio "XIMA", transacción registrada con fecha 1 de octubre del 2015. Durante el año 2016, la Compañía celebró una escritura pública para rectificar el precio pactado en la compraventa del mencionado inmueble, aumentando su valor US\$135,740; consecuentemente, la cuenta por pagar aumentó. Ver **Nota I (1)**.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

O. PROVISIONES LABORALES:

		Al 31 de diciembre del	
		2016	2015
Jubilación patronal	(1)	177,233	144,586
Indemnización por desahucio	(2)	50,164	21,242
		227,397	165,828

(1) El movimiento de la provisión para jubilación patronal, fue como sigue:

	2016	2015
Saldo inicial:	144,586	128,733
Costo neto del período:	35,286	15,853
Pagos:	(2,639)	
Saldo final:	177,233	144,586

(2) El movimiento de la provisión para la bonificación por desahucio, fue como sigue:

	2016	2015
Saldo inicial:	21,242	14,903
Costo neto del período:	28,922	51,235
Pagos:		(44,896)
Saldo final:	50,164	21,242

Estas estimaciones fueron calculadas mediante estudio actuarial, quienes aplicaron el Método de Costeo Unitario Proyectado (MCUP), el cual consiste en determinar las provisiones tomando en consideración variables como los índices de mortalidad, invalidez, cesantía y experiencia en los empleados.

P. PATRIMONIO:

1. Capital social: El capital social de la Compañía, está compuesto por 770,688 acciones comunes y nominativas, cuyo valor nominar es de US\$ 1 distribuidos en: 23,120 acciones (3%) para *KARIN SECAIRA KUFFÓ*, 269,741 acciones (35%) para *MONALVAR S.A.*, 192,672 acciones (25%) para *ROBLES MANCHENO AMY*, y 285,155 acciones (37%) para *TRUSTCONTI S.A.* No cotizan sus acciones en un Mercado Activo o Bursátil.

El 20 de octubre del 2016, la Compañía aumentó su capital social en US\$220,668, capitalizando las utilidades obtenidas en el año 2015. Decisión aprobada por la Junta General de Accionistas mediante Acta celebrada el 10 de octubre del 2016.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

P. PATRIMONIO: (Continuación)

2. **Reserva legal:** De acuerdo con la legislación societaria vigente en el país, la Compañía debe transferir el 10% de su utilidad neta del ejercicio, hasta completar el 50% de su capital social. Esta reserva no puede ser distribuida entre los accionistas, excepto en los casos de liquidación de la Compañía. El saldo se puede utilizar para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital social. A la fecha de presentación, la Compañía registró US\$25,607, que corresponde al 10% de la utilidad obtenida del año 2016.
3. **Resultados acumulados:** Corresponde a los saldos de los resultados de años anteriores y se encuentran a libre disposición de los accionistas. Incluye también los ajustes por la Adopción por primera vez de las NIIF.

Q. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS:

		Al 31 de diciembre del	
		2016	2015
Prestación de servicios	(1)	9,305,229	9,066,954
Otros ingresos		108,318	17,960
Ventas de activos fijos		20,387	27,168
Devoluciones en ventas		(456,706)	(390,194)
		8,977,228	8,721,888

- (1) Corresponde a ingresos generados por prestación de servicios de inspecciones y certificaciones realizados en las ciudades de Guayaquil, Machala, Ventanas y otros, y que la Compañía los registra en una sola cuenta para su presentación en los estados financieros.

R. COSTOS DE VENTA:

		Al 31 de diciembre del	
		2016	2015
Costos de venta		559,267	577,381
Centro de costos directos		416,827	495,564
Centro de costos Guayaquil		2,574,218	2,246,408
Centro de costos Machala		1,510,628	1,589,772
Centro de costos Agraria			81,468
Centro de costos Ventanas		1,409,183	1,185,844
Centro de costos Madera		497,701	750,593
Centro de costos Petróleo		331,207	
		7,299,031	6,927,030

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

S. GASTOS DE PERSONAL:

	Al 31 de diciembre del	
	2016	2015
Sueldos y otras remuneraciones	282,358	235,161
Beneficios sociales y aportes	34,603	33,329
Aportes IESS y fondo de reserva	57,636	50,817
Otros beneficios	19,480	6,400
Otros gastos	44,675	25,304
	438,752	351,011

T. GASTOS ADMINISTRATIVOS:

	Al 31 de diciembre del	
	2016	2015
Servicios prestados	223,280	333,389
Depreciación activos administrativo	80,155	64,477
Honorarios	30,319	37,500
Mantenimiento de activos	32,240	9,099
Agasajos y refrigerios	30,191	24,143
Gastos de oficina	25,419	23,602
Gastos legales	20,594	53,369
Gastos bancarios	21,983	17,963
Varios gastos	299,415	393,276
	763,596	956,818

U. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LA UTILIDAD:

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta. A continuación se detalle la base para el cálculo correspondiente:

	Al 31 de diciembre del	
	2016	2015
Utilidad del ejercicio	454,236	466,508
15% de participación de trabajadores	68,135	69,976

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

V. IMPUESTO A LA RENTA:

El impuesto a la renta se lo calcula aplicando la tasa de impuesto vigente sobre la base imponible determinada, y se carga como gastos del período en que se genera. Las normas tributarias vigentes en el país establecen, que las sociedades constituidas en Ecuador, así como las sucursales extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, estarán sujetas a la tarifa impositiva vigente para sociedades, que es del 22%; tarifa vigente desde el año 2013.

En los casos en que parte de la composición societaria de la Compañía sea residente de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, esta tarifa aumenta, y se la determina de forma proporcional en base a su participación accionaria.

El 29 de diciembre del 2007, se publicó la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, la misma que crea el Anticipo de Impuesto a la Renta, el mismo que debe ser cancelado por las personas naturales, sucesiones indivisas, y las sociedades, que estén sujetas al pago de impuesto a la renta, en las formas que establece esta ley. A partir del año 2010, este anticipo de impuesto a la renta se convierte en el impuesto mínimo a pagar, en los casos en que el impuesto causado es menor al anticipo calculado del año anterior.

Durante el ejercicio económico 2016, la Compañía no reporta accionistas domiciliados en paraísos fiscales. Para la liquidación del impuesto a la renta, se registra un pasivo y un gasto por concepto de este impuesto, descontando del impuesto a pagar (impuesto causado), el crédito tributario por retenciones en la fuente recibidas de clientes durante el año 2016. A continuación se detalla el proceso para el cálculo correspondiente:

	Al 31 de diciembre del	
	2016	2015
Utilidad del ejercicio antes de participación e impuesto a la renta:	454,236	466,508
(-) 15% participación de trabajadores	(68,135)	(69,976)
(+) Gastos no deducibles	204,937	291,296
Base imponible:	591,037	687,828
Impuesto a la renta causado:	130,028	151,322

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

V. IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)**Determinación del Impuesto a la Renta por pagar del ejercicio:**

		Al 31 de diciembre del	
		2016	2015
Impuesto a la renta causado mayor al anticipo determinado:	(i)	130,028	151,322
(-) Retenciones del año, neto		(369,369)	(353,251)
Crédito tributario:		(239,341)	(201,929)

W. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

A continuación se detallan los saldos y transacciones con partes relacionadas:

1. Prestación de servicios y ventas de bienes (operaciones de ingresos):

	Durante el periodo comprendido entre el 01 de enero y 31 de diciembre del		
	2016		2015
	Valor	No. Trans.	Valor
Agroquality - ASQ	6,313	6	26,728
Equisop S.A.	154	1	
Trustconti S.A.			210,104
	6,467	7	236,832

2. Compras de bienes y servicios (operaciones de costos o gastos):

	Durante el periodo comprendido entre el 01 de enero y 31 de diciembre del		
	2016		2015
	Valor	No. Trans.	Valor
Agroquality - ASQ	296,598	123	89,856
Equisop S.A.	21,590	185	31,448
Fumigrales S.A.	3,500	1	43,537
Trustconti S.A.	195,073	12	215,913
	516,761	321	380,753

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

W. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS: (Continuación)3. Compras de activos:

	Durante el periodo comprendido entre el 01 de enero y 31 de diciembre del		
	2016		2015
	Valor	No. Trans.	Valor
Equisop S.A.	256,891	189	271,383
Fumigrales S.A.	14,200	5	
Trustconti	1,496	1	
Agroquality – ASQ	9,253	5	
	281,840	200	271,383

4. Saldos por cobrar al 31 de diciembre del 2016 y 2015:

	Al 31 de diciembre del	
	2016	2015
TCI USA	46,458	40,677
TCI Perú	9,200	
Agroquality – ASQ	377	
	56,035	40,677

5. Saldo por pagar al 31 de diciembre del 2016 y 2015:

	Al 31 de diciembre del 2014	
	2016	2015
Equisop S.A.	989	45
Socios		13,232
Trust Control International USA	70,000	65,454
	70,989	78,731

6. Remuneraciones del personal clave:

Las remuneraciones del personal gerencial clave se reconocen como gastos del periodo. A continuación el resumen de las remuneraciones percibidas por el personal gerencial clave:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

W. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS: (Continuación)

	Durante el periodo comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre del	
	2016	2015
Sueldos y honorarios	333,334	289,334
Beneficios sociales	38,100	38,645
Bonificaciones	27,577	18,250
	399,011	346,229

X. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador para el ejercicio económico 2015, dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$15,000,000 deben presentar adicionalmente al Anexo mencionado en el primer párrafo, el Informe Integral de Precios de Transferencia. Los montos mencionados, aplican para transacciones con partes relacionadas locales siempre que éstas cumplan uno de los requisitos establecidos en la normativa referente a precios de transferencia en el Ecuador.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero del 2010 determinan que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSAl 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

X. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA: (Continuación)

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

La Compañía no tiene la obligación de presentar Informe de Precios de Tránsito, debido a que durante el año 2016, no reporta transacciones con partes relacionadas del exterior que superen los límites establecidos por la Ley para su presentación que se encuentren domiciliadas en el exterior.

Y. EVENTOS SUBSECUENTES:

Hasta la fecha de presentación de los estados financieros no ocurrieron hechos o eventos importantes que debieron revelarse por el período terminado al 31 de diciembre del 2016.