

MANLIM MANTENIMIENTO Y LIMPIEZA S.A.

Informe de los Auditores Independientes  
Sobre el examen de los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2016

MANLIM MANTENIMIENTO Y LIMPIEZA S.A.

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2016

Contenido

Informe de los Auditores Independientes.....	1-3
Estados Financieros Auditados	
Estado de Situación Financiera.....	4-5
Estado de Resultado Integral.....	6
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas.....	7
Estado de Flujos de Efectivo.....	8
Notas a los Estados Financieros.....	9-27

## INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Accionistas de:  
**MANLIM MANTENIMIENTO Y LIMPIEZA S.A.**

### Informe sobre la auditoría de los estados financieros

#### 1. Opinión con salvedades

Hemos auditado los estados financieros de MANLIM MANTENIMIENTO Y LIMPIEZA S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto descrito en los párrafos 2.1 y 2.2 de la sección Fundamentos de la opinión con salvedades, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los demás aspectos importantes, la situación financiera de MANLIM MANTENIMIENTO Y LIMPIEZA S.A., al 31 de diciembre del 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

#### 2. Fundamentos de la opinión con salvedad

2.1 Al 31 de diciembre 2016 la administración de MANLIM MANTENIMIENTO Y LIMPIEZA S.A. no nos permitió realizar confirmaciones de saldos de cuentas por cobrar a clientes (ver nota 6), conforme los procedimientos de auditoría lo indican. Esta situación constituye una limitación al alcance de nuestro trabajo de auditoría.

2.2 Al 31 de diciembre 2016 no recibimos respuesta a las confirmaciones enviadas de los saldos de cuentas por pagar proveedores (ver nota 12). Esta situación constituye una limitación al alcance de nuestro trabajo de auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe con más detalle en la sección Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para Contadores emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión con salvedades.

### **3. Otra información**

La Administración de MANLIM MANTENIMIENTO Y LIMPIEZA S.A., es responsable de la otra información, que comprende el informe de la Gerencia General de MANLIM MANTENIMIENTO Y LIMPIEZA S.A., el informe de Comisario, dicha otra información incluyen los estados financieros que sirvieron de base para el examen de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión de aseguramiento sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros. Si con base en el trabajo que hemos realizado, llegamos a la conclusión de que hay una declaración equivocada material de esta otra información, estamos obligados a informar sobre ese hecho. No tenemos observaciones que informar al respecto.

### **4. Responsabilidades de la Administración en relación con los estados financieros**

La Administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de MANLIM MANTENIMIENTO Y LIMPIEZA S.A., de continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los miembros de la Administración son los responsables de supervisar el proceso de la información financiera de la Compañía.

### **5. Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad pero no es garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte errores materiales cuando existan. Las equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material sí, individualmente o en su conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios, basadas en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es más elevado que en el caso de errores materiales debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, tergiversaciones, o la vulneración del control interno.
- Obtuvimos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

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

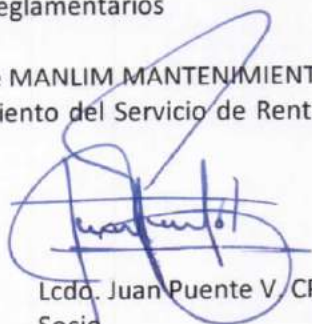
### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

#### 6. Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

El informe de Cumplimiento tributario de MANLIM MANTENIMIENTO Y LIMPIEZA S.A., al 31 de diciembre del 2016, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

*Auditory & Accounts S.A.*

Auditory & Account S.A.  
SC-RNAE 0677



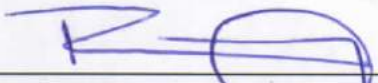
Lcdo. Juan Puente V. CPA  
Socio  
Registro N.- 20103.


Guayaquil, Ecuador  
Junio 15, 2017

**MANLIM MANTENIMIENTO Y LIMPIEZA S.A.**  
**Estado de Situación Financiera**  
**Al 31 de Diciembre del 2016, con Cifras Comparativas**  
**al 31 de Diciembre del 2015**  
**(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	Notas	31 de Diciembre	
		2016	2015
<b>Activos</b>			
<b>Activos Corrientes:</b>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4	776.250	163.802
Inversiones Financieras	5	17.836	-
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	6	1.775.286	1.296.463
Inventarios	7	392.700	8.011
Activos por Impuestos Corrientes	8	206.325	163.059
Otros Activos	9	2.758	-
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b><u>3.171.155</u></b>	<b><u>1.631.335</u></b>
<b>Activos No Corrientes:</b>			
Propiedad, Planta y Equipo, Neto	10	722.524	633.509
Otros Activos	9	4.875	-
<b>Total Activos No Corrientes</b>		<b><u>727.399</u></b>	<b><u>633.509</u></b>
<b>Total Activos</b>		<b><u>3.898.554</u></b>	<b><u>2.264.844</u></b>

		31 de Diciembre	
	Notas	2016	2015
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
<b>Pasivos Corrientes:</b>			
Obligaciones Bancarias	11	12.490	-
Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar	12	1.056.787	834.793
Dividendos por Pagar	13	81.834	-
Pasivos por Impuestos Corrientes	8	355.831	125.608
Pasivos Acumulados	14	860.259	436.544
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>2.367.201</b>	<b>1.396.945</b>
<b>Pasivos no Corrientes</b>			
Obligaciones Bancarias	11	24.252	-
Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar	12	120.376	-
Pasivos Acumulados	14	117.481	-
Obligaciones por Beneficios Definidos	15	299.996	288.216
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>		<b>562.105</b>	<b>288.216</b>
<b>Total Pasivos</b>		<b>2.929.306</b>	<b>1.685.161</b>
<b>Patrimonio :</b>			
Capital Social	17.1	10.000	10.000
Reserva Legal	17.2	23.495	23.495
Otros Resultados Integrales	17.3	(113.302)	(180.628)
Resultados Acumulados	17.4	1.049.055	726.816
<b>Total Patrimonio</b>		<b>969.248</b>	<b>579.683</b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>		<b>3.898.554</b>	<b>2.264.844</b>

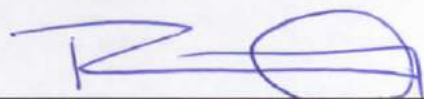
  
 Rafael García Febres Cordero  
 Gerente General

  
 Tomás Martínez Hinojosa  
 Contador General

Las Notas Adjuntas son Partes Integrantes de Estos Estados Financieros.

**MANLIM MANTENIMIENTO Y LIMPIEZA S.A.**  
**Estado de Resultado Integral**  
**Por los Años Terminados al 31 de Diciembre del 2016 y 2015**  
**(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	Notas	31 de Diciembre	
		2016	2015
Ingresos Ordinarios	18	10.071.329	8.615.894
<b>Utilidad Bruta</b>		<b>10.071.329</b>	<b>8.615.894</b>
Gastos de Administración y Ventas	19	9.379.200	8.245.122
<b>Utilidad (Pérdida) Operativa</b>		<b>692.129</b>	<b>370.772</b>
Otros Egresos	20	21.856	3.199
Otros Ingresos	20	-	7.690
<b>Utilidad (pérdida) Antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta</b>		<b>670.273</b>	<b>375.263</b>
Participación de Trabajadores	14	100.541	56.289
Impuesto a la Renta	8.2	165.660	192.479
<b>Utilidad Neta</b>		<b>404.072</b>	<b>126.495</b>
<b>Otro Resultado Integral</b>			
Partidas que no se Reclasificarán al Resultado del Periodo:			
Pérdida/Ganancia Actuarial por Beneficios Definidos		67.326	(180.628)
<b>Total Resultado Integral del Año</b>		<b>471.398</b>	<b>(54.133)</b>



**Rafael García Febres Cordero**  
Gerente General



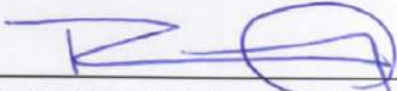
**Tomás Martínez Hinojosa**  
Contador General


**Las Notas Adjuntas son Partes Integrantes de Estos Estados Financieros.**



**MANLIM MANTENIMIENTO Y LIMPIEZA S.A.**  
**Estado de Cambios en el Patrimonio**  
**Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2016**  
**Con Cifras Comparativas del Año 2015**  
**(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	Capital Social	Reserva Legal	ORI	Resultados Acumulados	Total Patrimonio
<b>Saldos al 1 de enero del 2015</b>	<b>10.000</b>	<b>907</b>	-	<b>689.901</b>	<b>700.808</b>
Apropiación de reservas	-	22.588	-	(22.588)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	(66.992)	(66.992)
Pérdida actuarial	-	-	(180.628)	-	(180.628)
Resultado integral del año	-	-	-	126.495	126.495
<b>Saldos al 31 de Diciembre del 2015</b>	<b>10.000</b>	<b>23.495</b>	<b>(180.628)</b>	<b>726.816</b>	<b>579.683</b>
Distribución de Dividendos	-	-	-	(81.834)	(81.834)
Ganancia Actuarial	-	-	67.326	-	67.326
Resultado Integral del Año	-	-	-	404.072	404.072
<b>Saldos al 31 de Diciembre del 2016</b>	<b>10.000</b>	<b>23.495</b>	<b>(113.302)</b>	<b>1.049.055</b>	<b>969.248</b>


  
**Rafael García Febres Cordero**  
Gerente General

  
**Tomás Martínez Hinojosa**  
Contador General

**Las Notas Adjuntas son Partes Integrantes de Estos Estados Financieros.**

**MANLIM MANTENIMIENTO Y LIMPIEZA S.A.**  
**Estado de Flujos de Efectivo**  
**Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2016**  
**con Cifras Comparativas del Año 2015**  
**(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Flujos de Efectivo Proveniente de (Usado en) Actividades de Operación:</b>			
Recibido de Clientes		10.035.874	8.221.498
Pagado a Proveedores y Empleados		<u>(9.174.778)</u>	<u>(7.585.945)</u>
Efectivo Generado por las Operaciones		861.096	635.553
Intereses Pagados		(21.856)	(66.992)
Impuesto a la Renta Pagado		<u>(165.660)</u>	<u>(192.479)</u>
<b>Flujos de Efectivo Proveniente de (Usado por) Actividades de Operación:</b>		<b><u>673.580</u></b>	<b><u>376.082</u></b>
<b>Flujos de Efectivo Proveniente de (Usado en) Actividades de Inversión:</b>			
Adquisiciones de Propiedades y Equipos		(218.250)	(243.067)
<b>Flujos de Efectivo Proveniente de (Usado en) Actividades de Inversión</b>		<b><u>(218.250)</u></b>	<b><u>(243.067)</u></b>
<b>Flujo de Efectivo Proveniente de (Usado en) Actividades de Financiación</b>			
Recibido de Préstamos a Largo Plazo Financieros		40.600	-
Pago de Préstamos a Largo Plazo Financieros		(3.858)	-
Recibido de Préstamos a Largo Plazo Accionistas		1.224.623	-
Pago de Préstamos a Largo Plazo Accionistas		<u>(1.104.247)</u>	<u>-</u>
<b>Flujo Neto de Efectivo Proveniente de (Usado en) Actividades de Financiación</b>		<b><u>157.118</u></b>	<b><u>-</u></b>
<b>Aumento (Disminución) Neto en Caja y Bancos</b>		<b>612.448</b>	<b>133.015</b>
Efectivo y Equivalente de Efectivo al Inicio del Año		<u>163.802</u>	<u>30.787</u>
Efectivo y Equivalente de Efectivo al Final del Año	<b>4</b>	<b><u>776.250</u></b>	<b><u>163.802</u></b>



**Rafael García Febres Cordero**  
Gerente General



**Tomás Martínez Hinojosa**  
Contador General

**Las Notas Adjuntas son Partes Integrantes de Estos Estados Financieros.**

## **MANLIM MANTENIMIENTO Y LIMPIEZA S.A.**

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América US\$)

#### **1. información General**

**MANLIM MANTENIMIENTO Y LIMPIEZA S.A.**, es una Compañía Anónima constituida el 7 de Octubre del 2005 de conformidad con la Ley de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 11 de Octubre del 2005. El objeto social de la Compañía es la prestación de servicios complementarios de limpieza.

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

A criterio de la Administración, no existe en estos momentos ninguna situación que pueda afectar el giro del negocio.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

<b>31 de Diciembre</b>	<b>Índice de Inflación Anual</b>
2016	1,12%
2015	3.40%
2014	3.70%

Las acciones de la Compañía están distribuidas de la siguiente manera:

<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u># Acciones</u>	<u>Valor</u>
García Febres Cordero Rafael	Ecuador	9.990	9.990,00
Orellana Sampetro Jaime	Ecuador	10	10,00
		10.000	10.000,00

#### **2. Resumen de las Principales Políticas Contables:**

##### **2.1 Bases de Preparación y Presentación de Estados Financieros**

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de América que es la moneda de curso legal en Ecuador y la moneda funcional de presentación de la Compañía.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con la Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por su siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre del 2016.

La preparación de los estados financieros conforme a la Normas Internacionales de Información Financiera, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas

contables. En la nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

## 2.2 Normas nuevas y Revisadas Emitidas

### 2.2.1 Normas nuevas y Revisadas Emitidas en Vigencia

<b>Norma o Interpretación</b>	<b>Título</b>	<b>Fecha de Vigencia</b>
Modificaciones a la NIC 1	Presentación de los estados financieros: Iniciativa sobre información a revelar	1 de Enero del 2016
Modificaciones a la NIC 16 y 38	Clarificación de los Métodos aceptados de la depreciación y amortización	1 de Enero del 2016
Modificaciones a la NIIF 5 Y NIC 7, NIC 19 Y 34	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014	1 de Enero del 2016

### 2.2.2 Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no están en Vigencia

La Compañía considera que las normas nuevas y revisadas aplicables que entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2016, antes mencionadas, no han tenido un efecto material sobre la situación financiera, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

<b>Norma o Interpretación</b>	<b>Título</b>	<b>Fecha de Vigencia</b>
NIIF 9 (Versión completa)	Instrumentos financieros	1 de Enero del 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de Enero del 2018

La Compañía ha decidido no aplicar anticipadamente estas Normas y estima que la adopción de las mismas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el periodo que se apliquen por primera vez.

## 2.3 Efectivo y Equivalente de Efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo incluye todos los saldos en efectivo e inversiones a corto plazo (vencimiento menores a tres meses). Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de su cambio de valor.

## 2.4 Instrumentos Financieros

### 2.4.1 Activos Financieros

#### Reconocimiento y Medición Inicial

Los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un periodo de tiempo establecido se reconocen en la fecha de negociación, es decir en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar.

#### Medición Posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

#### *Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados*

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en estado 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.

La Compañía no presenta Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre del 2016 y 2015.

#### *Préstamos y cuentas por cobrar*

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados, cuyos cobros fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios y dinero directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

La Compañía tiene en esta categoría: efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, las cuales están expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas de incobrables cuando es aplicable.

#### *Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento*

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. Las inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

La Compañía presenta inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre del 2016.

#### *Activos financieros disponibles para la venta*

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Después de su reconocimiento inicial, a valor razonable, las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado integral en el patrimonio en la reserva por activos financieros disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja.

La Compañía no presenta activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre del 2016 y 2015.

#### **Baja de Activos Financieros**

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuenta cuando:

- a. Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- b. Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo.

#### **Deterioro de Activos Financieros**

Un activo financiero o u grupo de activos financieros se consideran afectados si, y solo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después

del reconocimiento inicial del activo (un evento de pérdida sufrida) y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimado del activo financiero de la Compañía, que pueden estimarse de forma confiable.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no se han determinado indicios de deterioro de activos financieros.

#### **2.4.2 Pasivos Financieros**

##### **Reconocimiento y Medicación Inicial**

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado se presentan neto de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen proveedores y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas y obligaciones financieras.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con adquisición del financiamiento.

##### **Medición Posterior**

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

###### *Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados*

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos para negociar y pasivos financieros designados en el momento de su reconociendo iniciar al valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía no tiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

###### *Préstamos y cuentas por pagar*

La Compañía mantiene en esta categoría proveedores y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas y obligaciones financieras. Después del reconociendo inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultado integrales cuando los pasivos se dan de baja. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva como costo financiero en el estado de resultados integrales.

### **Baja de Pasivos Financieros**

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación específica en el correspondiente contrato haya sido pagado o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, la diferencia de los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultado integrales.

### **Compensación de Instrumentos Financieros**

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre la base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

### **2.5 Inventarios**

Los inventarios están valorados al costo promedio o al valor neto de realización, al menor, excepto importaciones en tránsito que se registran al costo. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

La estimación para obsolescencia de inventarios es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad del inventario.

### **2.6 Propiedad, Planta y Equipos**

La propiedad, planta y equipo se encuentran valorados al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor. Los terrenos se registran en forma independiente de las instalaciones de inmuebles en que puedan estar asentados sobre los mismos y se entiende que tiene una vida útil indefinida, y por lo tanto no son objeto de depreciación.

El costo inicial de la propiedad, planta y quipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de la compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entrega para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de las maquinarias y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

Las propiedades, planta y equipos se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Los métodos y periodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada periodo y, si procede, ajustados de forma prospectiva. Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

Muebles y Enseres	10
Maquinaria, Equipo e Instalaciones	10
Equipo de Oficina	10
Equipos de Computación y Software	3
Vehículos	5

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario a la fecha de cada estado de situación financiera, para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, planta y equipo.

Un componente de propiedad, planta y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra en los resultados según corresponda.

## 2.7 Deterioro de activos no financieros

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos no financieros se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivos que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivos futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto registrado como propiedad, planta y equipos, no pueda ser recuperado.

## 2.8 Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando se pueda hacer una estimación fiable del importe de la



misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se detenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se esperan incurrir para cancelarla.

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligación presunta surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos.

## **2.9 Beneficios a empleados**

### **2.9.1 Pasivos corrientes por beneficios a los empleados**

Comprende la porción corriente de los beneficios a los empleados, que son todas las formas de contraprestación concedidas por una entidad a cambio de los servicios prestados por los empleados o por indemnizaciones por cese, tales como:

- (a) Participación trabajadores por pagar del ejercicio.
- (b) Obligaciones con el IESS.
- (c) Jubilación patronal.
- (d) Otros pasivos corrientes por beneficios a empleados.

### **2.9.2 Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados: jubilación patronal y bonificación por desahucio**

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se reconocen en otro resultado integral en el periodo en el que surgen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en los resultados acumulados y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. Sin embargo, en el 2016 y 2015 fueron reconocidas en los resultados del período, por considerar que su efecto no es significativo tomando en cuenta los estados financieros en su conjunto.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en el estado de resultados integrales en el periodo en el que ocurren.

### **2.10 Reconocimiento de Ingresos**

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a los servicios entregados y es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el cobro sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de los servicios vendidos, tomando en cuenta las condiciones de cobro definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los ingresos procedentes de la prestación de servicios se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre por lo general, al momento de la prestación de los servicios.

## **2.11 Reconocimiento de costos y gastos**

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los periodos con el cuales se relacionan.

## **2.12 Impuestos**

### **Impuesto a la renta corriente**

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta de la Compañía es calculado sobre la base de un impuesto único, aplicado sobre el total de las ventas a su relacionada.

## **2.13 Compensación de saldos y transacciones**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en 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 o 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 presenta netos en las cuentas de resultados.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2015.

## **3 Uso de estimaciones y supuestos significativos**

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones.

La gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones utilizadas por la gerencia:

### **Estimación para cuentas incobrables**

La estimación para cuentas incobrables de cuentas por cobrar comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisiones se acreditan a otros ingresos.

#### **Vida útil de propiedad, planta y equipos**

La propiedad, planta y equipos se registra al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

#### **Obligaciones por planes de beneficios a empleados**

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión y desahucio se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones.

Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de los bonos de Gobierno del Ecuador y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

#### **Provisiones**

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo sobre el cual se informa, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

#### 4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre el efectivo y equivalente de efectivo fue como indica lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2016	2015
Efectivo	8.932	6.382
Bancos (1)	767.318	157.420
<b>Total</b>	<b>776.250</b>	<b>163.802</b>

(1) Representan saldos en cuenta corriente, la cual no genera intereses ni tiene restricciones para su uso.

#### 5 Inversiones Financieras

Al 31 de diciembre el conjunto de inversiones fueron como indica lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2016	2015
Inversiones	17.836	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Clasificación:

Corriente (a)	17.836	0
No corriente	0	0

Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía mantuvo inversiones bancarias a plazo fijo por \$17.836

#### 6 Cuentas por Cobrar Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar fueron como indica lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2016	2015
<b>Cuentas por Cobrar Comerciales:</b>		
Cientes No Relacionados Locales (1)	703.190	845.006
<b>Subtotal</b>	<b>703.190</b>	<b>845.006</b>
<b>Otras Cuentas por Cobrar:</b>		
Empleados	22.317	13.367
Cuentas por Cobrar Relacionados Locales (2)	203.003	69.756
Cuentas por Cobrar No Relacionados Locales (3)	483.116	188.334
Anticipo a Proveedores	363.660	180.000
<b>Subtotal</b>	<b>1.072.096</b>	<b>451.457</b>
<b>Total</b>	<b>1.775.286</b>	<b>1.296.463</b>
Corriente	1.775.286	1.296.463
No Corriente	0	0

- (1) Las cuentas por cobrar clientes no generan intereses y representan facturas por prestación de servicios.
- (2) Ver Nota 21.1, Operaciones con partes relacionadas.
- (3) Cuentas por cobrar no relacionados locales representan cuentas por cobrar a Atlahnn S.A. \$4.217; Métrica del Pacífico S.A. \$17.586; Ecuagenera Cía. Ltda. \$28.741; Fideicomiso Plaza Proyecta \$261.795; Desinelec S.A. \$35.439; Vitine S.A. \$26.064; Globalcredit S.A. \$100.000 y otros \$9.274.

## 7 Inventarios

Al 31 de diciembre los inventarios consistían de lo siguiente:

	<b>31 de diciembre</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Suministros y Materiales	<b>392.700</b>	8.011
<b>Total</b>	<b>392.700</b>	<b>8.011</b>

## 8 Impuestos corrientes

### 8.1 Activos y Pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	<b>31 de diciembre</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Activos por Impuesto Corriente:</b>		
Impuesto al Valor Agregado - Retenciones de Iva	<b>15.467</b>	18.054
Retenciones en la Fuente Impuesto a la Renta	<b>190.858</b>	145.005
<b>Total Activos por Impuesto Corriente</b>	<b>206.325</b>	<b>163.059</b>
<b>Pasivos por Impuesto Corriente:</b>		
Impuesto al Valor Agregado-Iva por Pagar	<b>0</b>	95.020
Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta por Pagar	<b>142.271</b>	1.923
Retenciones en la Fuente Iva por Pagar	<b>47.900</b>	28.665
Impuesto a la Renta por Pagar	<b>165.660</b>	0
<b>Total Pasivos por Impuesto Corriente</b>	<b>355.831</b>	<b>125.608</b>

### 8.2 Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados

Una conciliación entre la utilidad o (Pérdida) según los estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, fue como indica lo siguiente:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Utilidad (Pérdida) Según Estados Financieros Antes de Impuesto a la Renta	<b>569.732</b>	318.974
(+) Gastos no Deducibles	<b>183.267</b>	555.929
Utilidad Gravable:	<b>752.999</b>	<b>874.903</b>
Impuesto a la Renta Causado	<b>165.660</b>	<b>192.479</b>
Anticipo Calculado	<b>54.967</b>	49.854
<b>Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados</b>	<b>165.660</b>	<b>192.479</b>

La provisión para el impuesto a la renta corriente 2016 está constituida a la tasa del 22%.

Las declaraciones de impuesto a la renta desde el año 2013 hasta el 2016 no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión.

## 9 Otros Activos

Al 31 de diciembre los otros activos fueron como indica lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2016	2015
Depósitos en Garantía	2.758	0
Intangibles (1)		
Intangibles (Software)	4.875	0
<b>Total</b>	<b>7.633</b>	<b>0</b>

Clasificación:

Corriente	2.758	0
No Corriente	4.875	0

(1) Corresponde principalmente a adquisición de software-sistema contable e informático.

## 10 Propiedad, Planta y Equipo

Al 31 de diciembre la propiedad, planta y equipo consistía de lo siguiente:

DETALLE	SALDOS AL 31/12/2015	ADICIONES	VENTAS/ RECLASIF. Y/O RETIROS	SALDOS AL 31/12/2016
---------	-------------------------	-----------	-------------------------------------	-------------------------

**COSTO HISTÓRICO:**

TERRENOS (1)	-	4.800	-	4.800
MUEBLES Y ENSERES	15.230	222	-	15.452
EQUIPO DE OFICINA	26.402	1.295	-	27.697
EQUIPO DE COMPUTACION Y SOFTWARE	29.036	-	9.089	19.947
VEHICULOS	332.913	126.648	66.262	393.299
MAQUINARIA Y EQUIPOS	465.158	85.285	-	550.443
<b>TOTAL COSTO HISTORICO</b>	<b>868.739</b>	<b>218.250</b>	<b>75.351</b>	<b>1.011.639</b>

DEPRECIACION ACUMULADA Y DETERIORO:	SALDOS AL 31/12/2015	GASTO DE DEPRECIACION	VENTAS/ RECLASIF. Y/O RETIROS	SALDOS AL 31/12/2016
MUEBLES Y ENSERES	10.763	1.543	-	12.306
EQUIPO DE OFICINA	8.734	2.753	-	11.487
EQUIPO DE COMPUTACION Y SOFTWARE	10.975	2.415	-	13.390
VEHICULOS	140.895	61.857	66.368	136.384
MAQUINARIA Y EQUIPOS	63.863	51.685	-	115.548
<b>TOTAL DEPRECIACION</b>	<b>235.230</b>	<b>120.253</b>	<b>66.368</b>	<b>289.115</b>

<b>TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>633.509</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>722.524</b>
--	----------------	----------	----------	----------------

## 11 Obligaciones Bancarias

Al 31 de diciembre los préstamos de acuerdo a los registros contables consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2016	2015
Garantizados al costo amortizado:		
Instituciones Financieras Locales (1)	36.742	0
Clasificación:		
Corrientes	12.490	0
No Corrientes	24.252	0

Resumen de préstamos:

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la compañía, los que son valorizados al costo amortizado.

ACREEDOR	Fecha Concesión	Fecha Vencimiento	Tasa Interés	31 de diciembre				31 de diciembre			
				2016		2015		2016		2015	
				Valor nominal	Importe en libros	Valor nominal	Importe en libros	Corriente	No corriente	Corriente	No Corriente
PORTCOLL S.A.											
PRÉSTAMO # 14748	03/08/2016	03/08/2019	10,99%	16.508	16.739	-	-	5.713	11.026	-	-
PRÉSTAMO # 14751	03/08/2016	03/08/2019	10,99%	16.508	16.739	-	-	5.713	11.026	-	-
PRÉSTAMO # 14752	03/08/2016	03/08/2019	16,06%	1.792	1.632	-	-	532	1100	-	-
PRÉSTAMO # 14750	03/08/2016	03/08/2019	16,06%	1.792	1.632	-	-	532	1100	-	-
<b>SUMAN</b>								<b>12.490</b>	<b>24.252</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 12 Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fueron como indica lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2016	2015
<b>Cuentas por Pagar Comerciales (1):</b>		
Proveedores no Relacionados Locales	929.010	721.258
<b>Subtotal</b>	<b>929.010</b>	<b>721.258</b>
<b>Otras Cuentas por Pagar:</b>		
Cuentas por Pagar Relacionadas Locales (2)	120.376	0
IESS por Pagar	75.699	66.656
Anticipo de Clientes	20.000	0
Otras	32.078	46.879
<b>Subtotal</b>	<b>248.153</b>	<b>113.535</b>
<b>Total</b>	<b>1.177.163</b>	<b>834.793</b>

Clasificación:

Corrientes	1.056.787	834.793
No Corrientes	120.376	0

(1) Las cuentas por pagar proveedores no devengan intereses.

(2) Ver Nota 21.1, Operaciones con partes relacionadas.

## 13 Dividendos por Pagar

Al 31 de diciembre los dividendos por pagar a accionistas consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2016	2015
Dividendos por Pagar	81.834	0
<b>Total</b>	<b>81.834</b>	<b>0</b>

Durante el periodo 2016 se distribuyeron dividendos de resultados de periodos anteriores.



#### 14 Pasivos Acumulados

Al 31 de diciembre los pasivos acumulados consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2016	2015
Beneficios Sociales	572.017	380.255
Participación de Trabajadores	288.242	56.289
Otras Provisiones (1)	117.481	0
<b>Total</b>	<b>977.740</b>	<b>436.544</b>

Clasificación:

Corrientes	860.259	436.544
No Corrientes	117.481	0

(1) Corresponde a provisión de fondos de reserva por pagar a empleados.

#### 15 Obligación por Beneficios Definidos

Al 31 de diciembre la obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2016	2015
Jubilación Patronal	219.096	220.112
Bonificación por Desahucio	80.900	68.104
<b>Total</b>	<b>299.996</b>	<b>288.216</b>

##### Jubilación Patronal

De acuerdo con el código del trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicios de la jubilación que les corresponde a su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

##### Bonificación por Desahucio

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

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

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada año.

## 16 Precios de Transferencia

De acuerdo con disposiciones legales vigentes para los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y locales con ciertas condiciones, dentro de un mismo ejercicio fiscal en un monto acumulado superior a los US\$3 millones, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, y aquellos contribuyentes en un monto superior a los US\$15 millones, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el informe Integral de Precios de Transferencia.

Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2016, las operaciones celebradas con partes relacionadas no superaron el monto acumulado para presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia (*Ver Nota 21.1, Operaciones con partes relacionadas*).

## 17 Patrimonio

### 17.1 Capital Social

Al 31 de diciembre el capital social consiste de 10.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00, totalmente suscritas y pagadas, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

	<b>Número de acciones</b>	<b>Capital en valores US\$</b>
	<b>(US Dólares)</b>	
Saldo al 1 de enero del 2015	<b>10.000</b>	10.000
Aumento de Capital	<b>0</b>	0
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<b>10.000</b>	10.000
Aumento de Capital	<b>0</b>	0
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<b>10.000</b>	<b>10.000</b>

### 17.2 Reserva Legal

La Ley de Compañías, requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdida de operaciones.

### 17.3 Otros Resultados Integrales

La Compañía registró las Pérdidas (ganancias) actuariales dictaminadas por un actuario independiente y de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad # 19.

### 17.4 Resultados Acumulados

Comprenden partidas de ingresos y gastos (incluyendo ajustes por reclasificación), de ejercicios fiscales anteriores y el actual, que no se han reconocido en el resultado del periodo tal como lo requieren o permiten ciertas normas contables.

## 18 Ingresos Ordinarios

Al 31 de diciembre los ingresos por actividades ordinarias fueron como indica lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2016	2015
Ingresos Provenientes de la Prestación de Servicios	10.071.329	8.615.894
<b>Total</b>	<b>10.071.329</b>	<b>8.615.894</b>

## 19 Costo y Gastos por su Naturaleza

Al 31 de diciembre los costos y gastos reportados en estados de resultados fueron como indica lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2016	2015
Gastos de administración y Ventas	9.379.200	8.245.122
<b>Total</b>	<b>9.379.200</b>	<b>8.245.122</b>

## 20 Otras Ganancias / (Pérdidas) en Resultados

Al 31 de diciembre las otras ganancias / (pérdidas) en estado de resultados fueron como indica lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2016	2015
Otros ingresos:		
Otros Ingresos	0	7.690
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>7.690</b>
(-) Otros Egresos:		
Costos Financieros	21.856	3.199
<b>Total</b>	<b>21.856</b>	<b>3.199</b>

## 21 Saldos y Operaciones con Partes Relacionadas

### 21.1 Operaciones Comerciales

Durante el periodo 2016, la Compañía realizó las siguientes operaciones comerciales con partes relacionadas:

	Relación	(US Dólares)
<b>OPERACIONES DE ACTIVOS</b>		
Préstamos Entregados a Corto Plazo		
- Orfett S.A.	Administración	99.252
<b>OPERACIONES DE PASIVOS</b>		
Préstamos Recibidos a Largo Plazo		
- Rafael García Febres Cordero	Accionista de la Compañía	1.224.623

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

		Relación	2016	2015
			(US Dólares)	
<b>Cuentas por cobrar Corto Plazo</b>				
- Rafael García Febres Cordero	Accionista de la Compañía		26.306	69.756
- Orfett S.A.	Administración		176.697	0
Total			203.003	69.756
<b>Cuentas por pagar Largo Plazo:</b>				
- Rafael García Febres Cordero	Accionista de la Compañía		120.376	0

## 22 Administración de Riesgos Financieros

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinario y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

### 22.1 Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprende el riesgo de tasa de interés. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen las obligaciones financieras que devengan intereses y los depósitos en los bancos.

#### 22.1.1 Riesgo de Tasa de Interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios de la tasa de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de la tasa de interés se relaciona principalmente con las obligaciones de deuda a largo plazo con tasas de interés fijas.

### 22.2 Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados y relacionados (nota 6), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias.

La Compañía ha evaluado como baja la concentración del riesgo de crédito con respecto a los deudores comerciales.

### 22.3 Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones

normales como de tensión, sin incurrir e pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

El índice de liquidez de la Compañía fue como indica lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2016	2015
Activo Corriente	3.171.155	1.631.335
Pasivo Corriente	2.367.201	1.396.945
<b>Índice</b>	<b>1,34</b>	<b>1,68</b>

El índice de deuda - patrimonio de la Compañía fue como indica lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2016	2015
Total pasivos financieros	2.629.310	1.396.945
(-) Efectivo y Equivalente de Efectivo	776.250	163.802
<b>Total Deuda Neta</b>	<b>1.853.060</b>	<b>1.233.143</b>

<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>969.248</b>	<b>579.683</b>
<b>Índice de Deuda - Patrimonio Neto</b>	<b>1,91</b>	<b>2,13</b>

#### 22.4 Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

La Administración de la Compañía considera que los saldos en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable, debido a la naturaleza de corto plazo de caja y bancos, cuentas por cobrar y pagar, y la tasas vigentes en el mercado pactadas en los préstamos bancarios.

#### 23 Hechos Ocurrido Después del Periodo sobre el que se Informa

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (15 de Junio del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros o que requieran revelación.

#### 24 Aprobación de los Estados Financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos el 15 de Junio del 2017 con la autorización de la Gerencia de la Compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.