

**HUMANITAS S.A.**

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015

En conjunto con el Informe de Auditoría emitido por un Auditor Independiente

## INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de  
HUMANITAS S.A.

### Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de HUMANITAS S.A. que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de HUMANITAS S.A. al 31 de diciembre del 2016 y 2015, así como sus resultados y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

### Fundamento de la opinión

3. 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 *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.
4. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para Contadores emitido 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.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

### Asuntos de énfasis

Los siguientes asuntos de énfasis no modifican nuestra opinión:

6. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar a subsidiarias y partes relacionadas por US\$36,495 y US\$456,646 (2015: US\$15,998 y US\$145,232), respectivamente, como se expone en la Nota 6. PARTES RELACIONADAS.
7. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía presenta un capital de trabajo negativo de US\$145,340 (2015: US\$102,721).

## Responsabilidades de la Administración y los Accionistas en relación con los estados financieros

8. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.
9. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones.
10. Los Accionistas son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

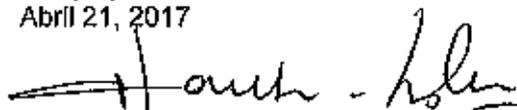
## Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo)

11. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por 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 - NIA siempre detecte errores materiales cuando existan. Las equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en su conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, basadas en los estados financieros.

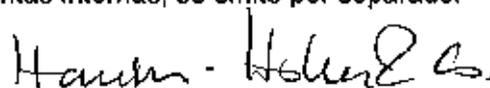
## Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

12. El Informe de Cumplimiento Tributario de HUMANITAS S.A., al 31 de diciembre del 2016, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador  
Abril 21, 2017



Mario A. Hansen-Holm  
Matrícula OPA G.10.923



Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.  
SC. RNAE - 003

### Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Como parte de la auditoría a los estados financieros HUMANITAS S.A. de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA, aplicamos el juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- *Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.*
- *Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.*
- *Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.*
- *Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de empresa en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existen o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Compañía no pueda continuar como una empresa en marcha.*
- *Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación razonable. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la Información financiera de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros.*
- *Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.*
- *Nos comunicamos con la Administración y Accionistas de la Compañía en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de realización de la auditoría y los resultados importantes de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.*
- *Proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.*

HUMANITAS S.A.

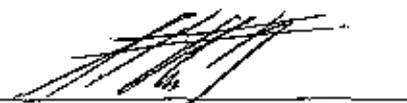
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo		9,499	56,776
Cuentas por cobrar	5	1,167,451	338,218
Partes relacionadas	6	36,495	15,998
Inventarios	7	1,132,883	653,540
Gastos pagados por anticipado	8	91,779	117,452
Otros activos		124,973	95,846
Total activo corriente		<u>2,563,080</u>	<u>1,277,830</u>
Propiedad, instalaciones y equipos, neto	9	493,967	521,942
Inversiones	10	80,000	80,167
Otros activos		500	500
Total activos		<u>3,137,547</u>	<u>1,880,439</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones financieras	11	708,938	300,035
Cuentas por pagar	12	1,401,471	917,582
Partes relacionadas	6	335,292	287
Gastos acumulados	13	262,719	162,425
Total pasivo corriente		<u>2,708,420</u>	<u>1,380,329</u>
Partes relacionadas	6	121,354	144,945
Obligaciones por beneficios a los empleados	14	33,720	27,131
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	17	100,000	50,000
Aportes para futuras capitalizaciones	17	0	118,342
Reserva legal	17	23,615	22,790
Resultados acumulados	17	150,438	136,902
Total patrimonio		<u>274,053</u>	<u>328,034</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>3,137,547</u>	<u>1,880,439</u>

Las notas 1 - 19 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Luis Fernando Uribe Blum  
Representante Legal

  
Ing. Martha Avellano  
Contador

HUMANITAS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

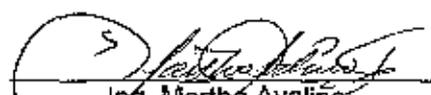
DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos por actividades ordinarias	1	4,495,396	3,965,743
Costo de ventas		<u>(3,232,225)</u>	<u>(2,919,669)</u>
Utilidad bruta		1,263,171	1,046,074
<u>Gastos</u>			
Gastos administrativos	15	(1,207,822)	(978,573)
Otros egresos		<u>(3,398)</u>	<u>(1,008)</u>
Total gastos		(1,211,220)	(979,581)
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		51,951	66,493
Participación a trabajadores	16	(7,793)	(10,125)
Impuesto a las ganancias	16	<u>(29,797)</u>	<u>(48,119)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>14,361</u>	<u>8,249</u>

Las notas 1 - 19 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Luis Fernando Uribe Blum  
Representante Legal

  
Ing. Martha Avelino  
Contador

HUMANITAS S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Resultados acumulados					
	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Superávit por revaluación	Resultados del ejercicio	Total resultados acumulados
Saldos a diciembre 31, 2014	50,000	1,715	9,831	0	129,586	191,132
Transferencia a resultados acumulados Superávit por revaluación				128,653	(129,586)	0
Transferencias, ver Nota 17. <u>PATRIMONIO</u>		118,627	12,959	(129,586)	8,249	128,653
Utilidad neta del ejercicio					8,249	(129,586)
Saldos a diciembre 31, 2015	50,000	118,342	22,790	128,653	8,249	136,902
Transferencia a resultados acumulados Aumento de capital, ver Nota 17. <u>PATRIMONIO</u>					8,249	0
Transferencias, ver Nota 17. <u>PATRIMONIO</u>	50,000		825		(825)	(825)
Devolución de aportes a accionistas, ver Nota 17. <u>PATRIMONIO</u>		(118,342)			14,361	14,361
Utilidad neta del ejercicio					14,361	14,361
Saldos a diciembre 31, 2016	100,000	0	23,615	128,653	7,424	150,438
						274,053

Las notas 1-19 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Luis Fernando Uribe Blum  
Representante Legal

Ing. Mariana Avelino  
Contador

HUMANITAS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

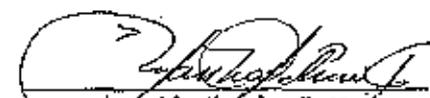
DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u></b>		
Utilidad neta del ejercicio	14,361	8,249
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación		
Participación a trabajadores	7,793	10,125
Impuesto a las ganancias	29,797	48,119
Depreciación	68,666	51,353
Estimación de cuentas de dudoso cobro	11,322	3,249
Obligaciones por beneficios a los empleados	6,589	7,104
Otros ajustes	167	(3,559)
<b><u>Cambios netos en activos y pasivos</u></b>		
Cuentas por cobrar	(890,180)	269,034
Inventarios	(479,343)	(43,127)
Gastos pagados por anticipado y otros	25,873	(19,117)
Activos intangibles	0	25,376
Cuentas por pagar y otros	777,052	66,411
Gastos acumulados	92,502	121,296
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	<u>(335,601)</u>	<u>544,513</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u></b>		
Adquisición de propiedad, instalaciones y equipos, neto	(40,691)	(259,673)
Certificados de depósitos	0	(80,000)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(40,691)</u>	<u>(339,673)</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u></b>		
Obligaciones y préstamos	420,949	(181,468)
Devolución aportes accionista	(141,934)	0
Aumento de capital	50,000	0
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiación	<u>329,015</u>	<u>(181,468)</u>
(Disminución) aumento neta en efectivo	(47,277)	23,372
Efectivo al comienzo del año	56,776	33,404
Efectivo al final del año	9,499	56,776

Las notas 1 - 19 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Ing. Luis Fernando Uribe Blum  
 Representante legal

  
 Ing. Martha Avelino  
 Contador

HUMANITAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

HUMANITAS S.A. fue constituida el 1 de marzo del 2005 en Guayaquil. Su actividad es dedicarse principalmente a la comercialización de equipos de seguridad y electrónicos, y demás actividades vinculadas con la misma.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de la Administración y serán presentados a la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 28 de marzo del 2016.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.

- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos.

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, los valores de deudores comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores comerciales y préstamos bancarios representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los gastos por intereses de los préstamos bancarios se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.

c) Inventarios

Los inventarios están valorados al costo promedio, el mismo que no excede a los valores de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

d) Propiedad, instalaciones y equipos

La propiedad, instalaciones y equipos se presentan al costo. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Edificios	20 años
Muebles y enseres	10 años
Maquinarias y equipos	10 años
Equipos de computación	3 años
Vehículos	5 años

e) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva del 22%; excepto para sociedades cuyos accionistas se encuentran establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 25%.

f) Obligaciones por beneficios a los empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

El estudio actuarial se realiza en base a supuestos actuariales. Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones sobre las variables que determinarán el costo final de proporcionar los beneficios post-empleo. Las suposiciones actuariales serán compatibles entre sí cuando reflejen las relaciones económicas existentes entre factores tales como la inflación, tasas de aumento de los salarios y tasas de descuento.

Las hipótesis actuariales utilizadas por Logaritmo Cía. Ltda., para determinar la provisión presentada en el informe son las siguientes:

Tasa de descuento	8.46%
Tasa de incremento salarial	4.19%
Tasa de rotación	12.29%

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

g) Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la Compañía es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico; debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios salvo precios de transferencia y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico: 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales; por lo tanto, se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

h) Reconocimiento de Ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias se reconocen cuando se entrega la mercadería al cliente y se transfiere la totalidad de los riesgos y beneficios. Las devoluciones y descuentos se disminuyen de las ventas.

Referente a las Obras en curso se reconocerá el Ingreso cuando la transacción cumpla con lo dispuesto en la norma antes citada, al cierre del ejercicio fiscal 2016 se facturó las Obras concluidas, identificando en el inventario las Obras no facturadas, por no haberse transferido al comprador todos los riesgos y ventajas de los bienes.

3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia Financiera de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

a) Riesgo de mercado

Se categorizó baja, puesto que los equipos son importados; contamos con más de 3 proveedores con líneas de crédito abiertas. Además, nuestro crecimiento está enfocado al servicio de monitoreo.

b) Riesgo de crédito

El riesgo esta enlazado con el entorno económico al cierre del año 2015 nuestra cartera de incobrabilidad es mínima.

c) Riesgo de liquidez

La Compañía cuenta con el respaldo de la banca local, cabe recalcar que el entorno económico ha reducido nuestro índice de liquidez, pero hemos cumplido con nuestras obligaciones de acuerdo a los convenios y fechas pactadas.

## 5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de cuentas por cobrar se compone de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cilentes (1)	1,147,818	333,000
Otras	34,204	8,467
Estimación de cuentas de dudoso cobro (2)	<u>(14,571)</u>	<u>(3,249)</u>
	<u>1,167,451</u>	<u>338,218</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, incluye principalmente cuentas por cobrar a: i) Compañía General De Comercio Y Mandato S.A., por US\$122,522 (2015: US\$54,686), ii) Cimincorp S.A. por US\$114,809, iii) Dulcenac S.A., por US\$98,904 y iv) Ecuacultivos Ecuatoriana De Cultivos S.A., por US\$78,196.

(2) El movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro es como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2014	0
Estimación del año	<u>(3,249)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	<u>(3,249)</u>
Estimación del año	<u>(11,322)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>(14,571)</u>

## 6. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas en el corto plazo se compone de la siguiente manera:

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>
Totem Seguridad y Monitoreo	10,047	0	1,287	0
Fbrick S.A.	26,448	0	0	0
Servicesa S.A.	0	50,000	0	0
Bernardo Uribe Blum	0	0	13,411	0
Ana Valfarino	0	0	1,300	0
Luis Fernando Uribe	0	285,183	0	0
Otros funcionarios	0	109	0	287
	<u>36,495</u>	<u>335,292</u>	<u>15,998</u>	<u>287</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la cuenta por pagar con partes relacionadas en el largo plazo se compone de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Luis Fernando Uribe Blum	121,354	144,945

Durante el año 2016 y 2015, las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipos recibidos	0	159,381
Préstamos recibidos	431,458	319,678

Las transacciones antes descritas fueron efectuadas en términos y condiciones equiparables a las realizadas con terceros, de acuerdo al principio de plena competencia.

## 7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los inventarios están compuestos de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Productos terminados (1)	883,448	653,540
Importaciones en tránsito	<u>249,435</u>	<u>0</u>
	<u>1,132,883</u>	<u>653,540</u>

(1) Existe mercadería en garantía por la obligación con el Banco Bolivariano C.A., ver Notas 11. OBLIGACIONES BANCARIAS y 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.

## 8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los gastos pagados por anticipado se componen de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipos a proveedores	37,311	71,324
Servicios anticipados	31,949	27,148
Arriendos	4,769	7,119
Seguros pagados por anticipado	9,163	3,274
Otros activos corrientes	<u>8,587</u>	<u>8,587</u>
	<u>91,779</u>	<u>117,452</u>

## 9. PROPIEDAD, INSTALACIONES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el movimiento de propiedad, instalaciones y equipos es el siguiente:

	<u>2016</u>				
	<u>Saldo al</u>		<u>Ventas,</u>	<u>Saldo al</u>	
	<u>31.12.2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>bajas y/o</u>	<u>31.12.2016</u>	(*)
			<u>ajustes</u>		
<b>Costos</b>					
Terreno	242,428	0	0	242,428	
Edificios e instalaciones	44,571	0	0	44,571	5%
Muebles y enseres	47,842	509	0	48,351	10%
Maquinarias y equipos	16,753	3,566	0	20,319	10%
Equipos de computación	109,320	30,051	(424)	138,947	33.33%
Vehículos	133,777	19,643	(19,298)	134,122	20%
Otros	3,191	6,514	0	9,705	10%
Total costos	<u>597,882</u>	<u>60,283</u>	<u>(19,722)</u>	<u>638,443</u>	
Depreciación acumulada	<u>(75,940)</u>	<u>(68,666)</u>	<u>130</u>	<u>(144,476)</u>	
Propiedad, instalaciones y equipos, neto	<u>521,942</u>	<u>(8,383)</u>	<u>(19,592)</u>	<u>493,967</u>	

(\*) Porcentaje de depreciación

	Saldo al 31.12.2014	2015			Saldo al 31.12.2015	(*)
		Adiciones	Superávit por revaluación	Activaciones		
<b>Costos</b>						
Terreno (1)	0	130,500	111,928	0	0	242,428
Edificios e instalaciones	0	19,500	16,725	8,346	0	44,571
Muebles y enseres	29,711	19,052	0	0	(921)	47,842
Máquinas y equipos	0	11,474	0	5,279	0	16,753
Equipos de computación	76,754	39,456	0	2,918	(2,670)	109,320
Vehículos (2)	101,482	36,500	0	0	(4,205)	133,777
Otros	0	3,191	0	0	0	3,191
<b>Total costos</b>	<b>207,947</b>	<b>259,673</b>	<b>128,653</b>	<b>16,543</b>	<b>(2,670)</b>	<b>597,882</b>
Depreciación acumulada	(26,537)	(51,353)	0	(1,257)	3,337	(75,940)
<b>Propiedad, instalaciones y equipos, neto</b>	<b>181,410</b>	<b>208,320</b>	<b>128,653</b>	<b>15,286</b>	<b>(8,927)</b>	<b>521,942</b>

(\*) Porcentaje de depreciación

(1) Existe una hipoteca sobre el terreno ubicado en pascales por la obligación con el Banco Bolivariano C.A., ver Notas 11. OBLIGACIONES BANCARIAS y 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.

(2) Un vehículo de la Compañía se encuentra en garantía por la obligación con el Banco Pichincha C.A., ver Notas 11. OBLIGACIONES BANCARIAS y 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.

## 10. INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las inversiones están compuestas de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Certificados de depósito (1)	80,000	80,167

(1) Corresponde a garantías por juicio con el Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador (SENAE), ver Nota 18, COMPROMISOS Y CONTINGENTES.

## 11. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las obligaciones bancarias se forman de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Banco Bolivariano C.A. (1) (2)</u> Préstamos con vencimiento hasta el 14 de noviembre del 2017, con una tasa de interés promedio del 9.63%	125,278	174,167
<u>Banco del Pacífico S.A.</u> Préstamos con vencimiento hasta el 5 de septiembre del 2018, con una tasa de interés del 9.76%	0	111,579
<u>Banco Pichincha C.A. (3)</u> Préstamos con vencimiento hasta el 27 de diciembre del 2016, con una tasa de interés del 11.20%	0	14,289
<u>Banco Guayaquil (Factoring)</u> Préstamo con vencimiento el 30 de abril del 2017, con una tasa de interés del 9.96%	200,000	0
<u>Banco Bolivariano C.A. (Factoring)</u> Préstamos con vencimiento hasta el 28 de abril del 2017, con una tasa de interés promedio del 9.43%	283,203	0
<u>Factoring Logros</u> Préstamos con vencimiento hasta el 20 de marzo del 2017, con una tasa de interés del 5.75%	100,457	0
	<u>708,938</u>	<u>300,035</u>

(1) Existen mercaderías en garantía por US\$100,255, ver Nota 7. INVENTARIOS.

(2) Existe una hipoteca sobre terreno por US\$330,696, ver Nota 9. PROPIEDAD, INSTALACIONES Y EQUIPOS, NETO.

(3) Existe vehículo garantizando obligaciones por US\$44,695, ver Nota 9. PROPIEDAD, INSTALACIONES Y EQUIPOS, NETO.

## 12. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de las cuentas por pagar se compone de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales (1)	384,577	321,314
Proveedores del exterior (2)	810,358	210,040
Anticipos de clientes	144,407	186,348
Impuestos por pagar	47,713	50,904
Liquidación de haberes	11,963	15,241
Otras cuentas por pagar	2,453	0
Ventas diferidas	0	133,735
	<u>1,4,01,471</u>	<u>917,582</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, incluye principalmente cuentas por pagar a: i) Fehierro Cia. Ltda. por US\$44,911 (2015: US\$26,730); ii) Martinez Mendez Stalyn Geovanny por US\$30,601, (2015: US\$16,147); iii) Redais Cia. Ltda. por US\$0 (2015: US\$67,318; y, v) Electroecuatoriana S.A. por US\$14,067 (2015: US\$27,723).

(2) Al 31 de diciembre del 2016, incluye cuentas por pagar a: i) Flir Commercial Vision Systems, Inc., por US\$519,111 (2015: US\$70,343); ii) Totem Monitoreo & Seguridad Corp., por US\$117,377, (2015: US\$0); y, iii) Everfocus Electronics Corp. por US\$193,319 (2015: US\$139,697).

### 13. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de los gastos acumulados se compone de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
IESS por pagar	28,746	21,417
Beneficios sociales (1)	143,065	84,421
Nómina	83,115	46,462
Participación a trabajadores	7,793	10,125
	<u>262,719</u>	<u>162,425</u>

(1) El movimiento de la provisión de beneficios sociales fue como sigue:

	<u>Décimo</u> <u>tercero</u>	<u>Décimo</u> <u>cuarto</u>	<u>Fondo de</u> <u>reserva</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2014	5,960	19,556	1,615	18,047	0	45,178
Provisión del año	78,906	38,275	11,843	42,114	1,008	172,146
Pagos efectuados	(76,778)	(32,251)	(12,778)	(11,096)	0	(132,903)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	8,088	25,580	680	49,065	1,008	84,421
Provisión del año	101,202	50,144	12,192	55,867	126	219,531
Pagos efectuados	(99,761)	(38,266)	(11,713)	(10,139)	(1,008)	(160,887)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>9,529</u>	<u>37,458</u>	<u>1,159</u>	<u>94,793</u>	<u>126</u>	<u>143,066</u>

### 14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2014	14,137	5,890	20,027
Provisión del año	6,455	649	7,104
Saldo al 31 de diciembre del 2015	20,592	6,539	27,131
Provisión del año	0	6,589	6,589
Saldo al 31 de diciembre del 2016	20,592	13,128	33,720

#### 15. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los gastos administrativos se componen de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gasto de personal	610,112	394,363
Mantenimiento y reparación equipo-Computo	48,162	3,525
Intereses a instituciones financieras	46,538	47,630
Arrendamiento de inmuebles	38,566	11,245
Promoción y publicidad	31,219	11,765
Impuestos y contribuciones	37,325	20,801
Honorarios profesionales	35,319	40,205
Otros	360,581	449,039
	<u>1,207,822</u>	<u>978,573</u>

#### 16. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias, se establece en el 22%, disminuyéndose en un 10% cuando los resultados se capitalizan.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	51,951	66,493
Participación a trabajadores	(7,793)	(10,125)
Gastos no deducibles	73,082	162,355
Utilidad gravable	117,240	218,723
Impuesto corriente	(25,792)	(48,119)
Anticipo determinado	29,797	24,807

#### 17. PATRIMONIO

##### Capital social

El capital social y pagado de la Compañía es de 50,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

#### Aumento de capital

Con fecha 28 de diciembre del 2016, queda inscrito en el Registro Mercantil el aumento de capital social por US\$50,000, de tal forma el nuevo capital de la Compañía es US\$100,000, capital que será representado en acciones de un dólar cada una.

#### Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los Accionistas.

Mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 28 de marzo del 2016, se aprobó la transferencia del 10% de la utilidad del ejercicio 2015 a reserva legal. Al 31 de diciembre del 2016, la reserva legal asciende a US\$23,615 (2015: US\$22,790).

#### Aportes futuras capitalizaciones

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 27 de diciembre del 2016, se aprobó devolver el aporte al Sr. Luis Fernando Uribe Blum por US\$118,342, el mismo que quedará registrado en el pasivo de la Compañía como una cuenta por pagar a favor del accionista.

Mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 8 de mayo del 2015, se aprobó la transferencia de la utilidad del ejercicio 2014, parte de la misma se asignó para futuras capitalizaciones por US\$116,627.

#### Resultados acumulados

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como re-liquidación de impuestos.

### 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

#### Servicio de Rentas Internas

Mediante oficio No. NAC-DNCOFP16-00008230, con fecha 24 de noviembre del 2016 el Servicio de Rentas Internas indicó: al revisar la información que dispone en sus bases de datos, ha identificado que la Compañía registra operaciones de las cuales no se ha podido verificar la existencia real de la transacción económica en los siguientes años: 2010: US\$65,441, 2011: US\$600 y 2013: US\$51,151.

#### Juicio Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador

El Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador (SENAE) mediante Resolución No. SENAE-JAUA-2015-0015-RE, resuelve: sancionar a la Compañía con una multa administrativa como contravención administrativa por la autoridad aduanera, por presumirse que adecuó su conducta a lo dispuesto en el Art. 299, numeral 3, Art. 175 del COPCI reformado por COIP, por lo que la presunta multa por contravención ascendería a la cantidad de US\$85,875.

Al 31 de diciembre del 2015, el juicio se encuentra garantizado con certificado de depósito a largo plazo por US\$80,000 en el Banco Bolivariano C.A., ver Nota 10. INVERSIONES.

Garantías bancarias

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, existen hipotecas sobre terrenos que garantizan la obtención de futuras obligaciones, como se detalla a continuación:

<u>Institución financiera</u>	<u>Tipo</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco Bolivariano C.A.	Bien Inmueble	330,696	330,696
Banco Guayaquil C.A.	Bienes de los Accionistas	394,132	394,132
		<u>724,828</u>	<u>724,828</u>

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 21, 2017) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.