

**UOP Processes
International, Inc.
(Ecuador Branch)**

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2018 e Informe de
los Auditores Independientes*

UOP PROCESSES INTERNATIONAL, INC. (ECUADOR BRANCH)

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

<u>Contenido</u>	<u>Páginas</u>
Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 - 22

Abreviaturas:

FV	Valor razonable (Fair value)
FVR	Valor razonable con cambios en resultado del año
FVRORI	Valor razonable con cambios en otro resultado integral
IESBA	Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IVA	Impuesto al Valor Agregado
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
PCE	Pérdida de crédito esperada
SCVS	Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros
SPPI	Solo pago de principal e intereses
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Apoderado de
UOP Processes International, Inc. (Ecuador Branch):

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de UOP Processes International, Inc. (Ecuador Branch) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de UOP Processes International, Inc. (Ecuador Branch) al 31 de diciembre del 2018, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la opinión

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

Negocio en marcha

Tal como se explica con más detalle en la Nota 3 a los estados financieros adjuntos, estos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2018, la Sucursal mantiene un déficit acumulado a esa fecha de US\$374 mil. Adicionalmente las actividades

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía (“DTTL”), su red de firmas miembro, y a sus entidades relacionadas. DTTL y cada una de sus firmas miembro son entidades legalmente separadas e independientes. DTTL (también denominada “Deloitte Global”) no presta servicios a clientes. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y de sus firmas miembro puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about.

comerciales no han sido las suficientes como para generar ingresos que le permitan cubrir la estructura de gastos de la Sucursal y generar utilidades. El futuro de la Sucursal depende de la capacidad de la Administración para generar nuevas oportunidades de negocios que le permitan continuar como negocio en marcha, así como el apoyo de su Casa Matriz para mantener las operaciones en Ecuador. Los planes de la Gerencia se detallan en la Nota 3 a los estados financieros adjuntos. Nuestra opinión no es modificada con respecto a este asunto.

Otro asunto

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, no fueron auditados por nosotros ni por otros auditores.

Responsabilidad de la Administración de la Sucursal por los estados financieros

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

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

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

Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

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

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

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

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

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


Quito, 29 de marzo, 2019
Registro No. 019


Rodrigo López
Socio
Licencia No. 22236

UOP PROCESSES INTERNATIONAL, INC. (ECUADOR BRANCH)

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>31/ 12/ 18</u>	(No auditado) <u>31/ 12/ 17</u>
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos	5	263,321	627,514
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	178,136	
Activos por impuestos corrientes	8	<u>34,054</u>	<u>11,611</u>
Total activos corrientes y total activos		<u>475,511</u>	<u>639,125</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales	7	133,195	74,013
Pasivos por impuestos corrientes	8	4,483	217
Obligaciones acumuladas		<u>1,936</u>	<u>1,853</u>
Total pasivos corrientes		<u>139,614</u>	<u>76,083</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Otros pasivos y total pasivos no corrientes	12	<u>8,000</u>	<u>8,000</u>
Total pasivos		<u>147,614</u>	<u>84,083</u>
PATRIMONIO:	10		
Capital asignado		702,000	702,000
Déficit acumulado		<u>(374,103)</u>	<u>(146,958)</u>
Total patrimonio		<u>327,897</u>	<u>555,042</u>
TOTAL		<u>475,511</u>	<u>639,125</u>

Ver notas a los estados financieros

Álex Basantes
Gerente General
Representaciones y Asesoría
FEREP Cía. Ltda.

Álex Suárez
Contador General

UOP PROCESSES INTERNATIONAL, INC. (ECUADOR BRANCH)

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

		(No auditado)	
	<u>Notas</u>	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
		(en U.S. dólares)	
INGRESOS	12	258,281	-
COSTO DE VENTAS		<u>(156,682)</u>	-
MARGEN BRUTO		101,599	-
Gastos de administración y ventas	11	(316,447)	(144,271)
Costos financieros		(9,831)	(706)
Otros gastos		<u>1,416</u>	<u>-</u>
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(223,263)	(144,977)
GASTO POR IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE	8	<u>(3,882)</u>	<u>(68)</u>
PÉRDIDA DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>(227,145)</u>	<u>(145,045)</u>

Ver notas a los estados financieros

Álex Basantes
Gerente General
Representaciones y Asesoría
FEREP Cía. Ltda.

Álex Suárez
Contador General

- 5 -

UOP PROCESSES INTERNATIONAL, INC. (ECUADOR BRANCH)

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

	<u>Capital asignado</u>	<u>Déficit acumulado</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016, (no auditado)	2,000	(1,913)	87
Incremento de capital asignado	700,000	-	700,000
Pérdida del año	<u>-</u>	<u>(145,045)</u>	<u>(145,045)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2017, (no auditado)	702,000	(146,958)	555,042
Pérdida del año	<u>-</u>	<u>(227,145)</u>	<u>(227,145)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2018	<u>702,000</u>	<u>(374,103)</u>	<u>327,897</u>

Ver notas a los estados financieros

Álex Basantes
Gerente General
Representaciones y Asesoría
FEREP Cía. Ltda.

Álex Suárez
Contador General

UOP PROCESSES INTERNATIONAL, INC. (ECUADOR BRANCH)

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

	<u>31/12/18</u>	(No auditado) <u>31/12/17</u>
	(en U.S. dólares)	
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes y compañía relacionada	142,595	
Pagos a proveedores, compañía relacionadas y empleado	(493,075)	(84,704)
Costos financieros	(9,831)	(706)
Impuesto a la renta pagado y retenciones en la fuente	<u>(3,882)</u>	<u>(68)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(364,193)</u>	<u>(85,478)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento de capital asignado y total efectivo proveniente de actividades de financiamiento	<u> </u>	<u>700,000</u>
BANCOS:		
(Disminución) incremento neto en bancos	(364,193)	614,522
Saldos al comienzo del año	<u>627,514</u>	<u>12,992</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>263,321</u>	<u>627,514</u>

Ver notas a los estados financieros

Álex Basantes
Gerente General
Representaciones y Asesoría
FEREP Cía. Ltda.

Álex Suárez
Contador General

UOP PROCESSES INTERNATIONAL, INC. (ECUADOR BRANCH)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

1. INFORMACIÓN GENERAL

U.O.P. Processes International INC (la Sucursal) es una Sucursal de UOP Processes International INC de Estados Unidos de América la cual fue constituida en Ecuador el 3 de diciembre de 1971, con el objeto de prestar servicios de asesoramiento en materia de gestión.

La dirección principal registrada de la Sucursal es en Ecuador, Provincia Pichincha, Parroquia Benalcázar, Barrio Ñaquito, en la calle Av. República del Salvador número 1084 y Av. Naciones Unidas, Edificio Mansión Blanca.

La Sucursal fue reactivada en el año 2017 con el objeto de obtener un contrato con la Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador Petroecuador, el cual no se obtuvo, debido a rotación del personal de Petroecuador, con el cual la Sucursal negoció originalmente. No obstante, aprovechando la reapertura de la Sucursal, otra línea de negocio diferente a la que inicialmente dio impulso a la reactivación de la Sucursal y consigue un contrato con Aurelian Ecuador para el diseño e instalación de sistemas de detección y control de incendios generando ingresos en el año 2018 por US\$258 mil.

Al 31 de diciembre del 2018, la Sucursal posee un empleado.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Sucursal.

2. ADOPCIÓN DE NORMAS NUEVAS Y REVISADA

2.1 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual

Durante el año en curso, la Sucursal aplicó las siguientes nuevas NIIF o modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2018 o posteriormente.

Impactos de la aplicación inicial de NIIF 9 Instrumentos financieros

La administración de la Sucursal estimó que la adopción de las normas nuevas, considerando la naturaleza de sus actividades, no generaría un impacto significativo en los estados financieros en el período de su aplicación.

En relación a la NIIF 9, la Administración de la Sucursal revisó y evaluó los activos financieros existentes al 1 de enero del 2018 basados en los hechos y circunstancias que existían en esa fecha, se concluyó que la aplicación inicial de la NIIF 9 ha tenido los siguientes impactos sobre los activos financieros de la Sucursal en cuanto a su clasificación y medición:

- Las cuentas por cobrar comerciales que fueron medidos a costo amortizado según la NIC 39, se mantienen valorados a su costo amortizado según NIIF 9.
- Las cuentas por cobrar relacionadas que fueron medidas a su costo amortizado según la NIC 39, se valoran al valor razonables con cambios en resultados.

Ninguno de los cambios en la medición o clasificación de los activos financieros ha tenido un impacto en la posición financiera de la Sucursal, resultado del año u otro resultado integral.

Impacto de la aplicación de la NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

En relación a la NIIF 15, la Administración efectuó un análisis y concluyó que no hay un impacto significativo, en base a lo siguiente:

Las transacciones de ventas realizadas por la Sucursal presentan principalmente una obligación de desempeño que es claramente identificable, y el precio de la transacción no contiene componentes variables a los previamente pactados, tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos, por lo tanto, no se esperan efectos en la aplicación de esta norma.

Los análisis efectuados no implican que un futuro próximo las condiciones de negocio puedan cambiar o acoplarse a requerimientos específicos de clientes de la Sucursal, requerimientos que impliquen ciertas consideraciones adicionales exigidas por las normas internacionales de información financiera.

2.2 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas

A la fecha de aprobación de los estados financieros, la Sucursal no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
CINIIF 23	La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017	Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Enero 1, 2019

CINIIF 23: La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias

Esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. Establece que una entidad determinará si considerar cada tratamiento impositivo incierto por separado o en conjunto con otro u otros tratamientos impositivos inciertos sobre la base del enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre. Adicionalmente, establece que una entidad considerará si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejará el resultado de dicha evaluación en la determinación de la

ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.

Esta interpretación aplica para períodos que inicien en o después del 1 de enero de 2019.

La Administración de la Sucursal anticipa que la aplicación de esta interpretación no tendrá un impacto significativo en los estados financieros.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017

Las mejoras anuales incluyen enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23, que aún no son obligatoriamente efectivas para la Sucursal y que se detallan a continuación:

- NIIF 3 Combinación de negocios - Clarifica que una entidad debe efectuar una remediación de sus intereses previamente mantenidos en una operación conjunta cuando obtiene el control del negocio.
- NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Clarifica que una entidad no debe efectuar la remediación de sus intereses mantenidos previamente en una operación conjunta cuando obtiene control conjunto del negocio.
- NIC 12 Impuesto a las ganancias - Clarifica que una entidad registra de la misma forma todas las consecuencias impositivas que resulten de pagos de dividendos.
- NIC 23 Costos de financiamiento - Clarifica que una entidad debe considerar como parte de los préstamos generales, cualquier préstamo originalmente efectuado para desarrollar un activo, cuando el activo está listo para el uso pretendido o su venta.

La Administración estima que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá impacto significativo en los estados financieros de la Sucursal.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 3.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).
- 3.2 Moneda funcional** - La moneda funcional de la Sucursal es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- 3.3 Bases de preparación** - Los estados financieros fueron preparados sobre las bases contables aplicables a una empresa en marcha, las cuales prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Al 31 de diciembre del 2018, la Sucursal mantiene un déficit acumulado a esa fecha de US\$374 mil. Adicionalmente las actividades comerciales no han sido las suficientes como para generar ingresos que le permitan cubrir la estructura de gastos de la Sucursal y generar utilidades.

La Sucursal hará las gestiones necesarias con la Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador Petroecuador, con la finalidad de obtener contratos importantes. Se dará a conocer a la Sucursal a las demás líneas de negocio al interior del Grupo de empresas afiliadas para que consideren a la Sucursal como un aliado potencial para expandir su mercado y llegar a los clientes del Ecuador ofreciendo inventarios tecnológicos.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico el cual está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

3.4 Bancos - Incluye depósitos en instituciones financieras que no generan intereses.

3.5 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a que excluye partidas de ingresos y gastos que serán impositivos o deducibles en años futuros, y que excluye partidas que nunca serán impositivos o deducibles. El pasivo de la Sucursal por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

3.6 Provisiones - Se reconocen cuando la Sucursal tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Sucursal tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

3.7 Reconocimiento de ingresos - La Sucursal reconoce ingresos de las siguientes fuentes principales:

- La venta de bienes; y,
- Prestación de servicios (instalación).

Los ingresos se miden en función de la contraprestación a la que la Sucursal espera tener derecho a recibir en un contrato con un cliente y excluye los montos cobrados en nombre de terceros. La Sucursal reconoce los ingresos cuando transfiere el control de un producto o servicio a un cliente.

Venta de bienes - La Sucursal vende equipos a clientes del sector público y privado. El ingreso es reconocido cuando el control de los bienes ha sido transferido, siendo esto cuando los bienes han sido entregados en las ubicaciones indicadas por los clientes. Posterior a la entrega, los clientes tienen completa discreción sobre la forma de distribución y precio de venta de los bienes; y, la

responsabilidad principal por la venta de los bienes y asumen los riesgos de obsolescencia y pérdida en relación a los bienes. La Sucursal reconoce una cuenta por cobrar cuando los bienes son entregados a los clientes, dado que esta representa el punto en el tiempo en el cual el derecho a la contraprestación se convierte en incondicional, dado que solo el paso del tiempo es requerido antes que el pago sea efectuado.

Prestación de servicios (instalación) - La Sucursal proporciona servicios de instalación de equipos tecnológicos. Dichos servicios se reconocen como una obligación de desempeño que se satisface a lo largo del tiempo. Los ingresos se reconocen por estos servicios según la etapa de finalización del contrato. La Administración de la Sucursal ha evaluado que la etapa de finalización es determinada como la proporción del tiempo total de instalación que se espera que haya transcurrido al final del período sobre el que se informa y que se considera como una medida adecuada del avance hacia la satisfacción completa de estas obligaciones de desempeño según la NIIF 15. El pago por los servicios de mantenimiento e instalación no es requerido al cliente hasta que los servicios estén completos y, por lo tanto, la Sucursal reconoce un activo del contrato durante el período en el que se realizan los servicios, lo que representa la cantidad que la entidad estima tener derecho a recibir por los servicios realizados hasta la fecha.

3.8 Costos y gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

3.9 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Sucursal tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

3.10 Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Sucursal pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, de ser apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados (FVR) se reconocen de inmediato en el resultado del período.

3.11 Activos financieros - Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o

ventas regulares de activos financieros son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Todos los activos financieros reconocidos como tales, son posteriormente valorados, en su totalidad, al costo amortizado o al valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

Clasificación de los activos financieros

Los instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones se miden posteriormente al costo amortizado:

- Los activos financieros que se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros con el fin de recolectar flujos de caja contractuales; y,
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

El costo amortizado y método de interés efectivo

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el período en cuestión.

Para los activos financieros distintos a los comprados u originados con deterioro (es decir, activos que tienen deterioro de crédito en el reconocimiento inicial), la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo futuros (incluyendo todos los honorarios y valores pagados o recibidos que forman una parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos), excluyendo las pérdidas de crédito esperadas, a través de la vida esperada del instrumento de deuda o cuando sea apropiado, un período más corto, con el valor bruto en libros del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial. Para los activos financieros comprados u originados con deterioro, se calcula una tasa de interés efectiva ajustada, descontando los flujos de efectivo futuros estimados, incluidas las pérdidas de crédito esperadas.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que se mide un activo financiero en el reconocimiento inicial, menos los reembolsos de principal, más la amortización acumulada, usando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y al vencimiento, ajustado por cualquier pérdida por incobrabilidad. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier pérdida por incobrabilidad.

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo para instrumentos de deuda valorados a su costo amortizado y al FVORI. Para los activos financieros que no sean comprados u originados con deterioro, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva para el valor bruto en libros de un activo financiero, a excepción de los activos financieros que posteriormente se han deteriorado (véase más adelante). Para los activos

financieros que, posteriormente, se han deteriorado, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en periodos posteriores, el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero deteriorado mejora de tal forma que el activo ya no se encuentre deteriorado, se reconoce ingresos por intereses mediante la aplicación del tipo de interés efectivo al importe en libros bruto del activo financiero.

Para los activos financieros comprados u originados con deterioro, la Sucursal reconoce los ingresos por intereses, aplicando la tasa de interés efectiva ajustada al costo amortizado del activo financiero de su reconocimiento inicial. El cálculo no vuelve a la base bruta, incluso si el riesgo de crédito del activo financiero mejora posteriormente de modo que el activo financiero ya no se encuentre deteriorado.

Los intereses se reconocen en resultados del año.

Deterioro de activos financieros

La Sucursal reconoce una provisión para pérdidas de crédito esperadas sobre las inversiones en instrumentos de deuda que se miden al costo amortizado o al FVORI y cuentas por cobrar comerciales. El importe de las pérdidas de crédito esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del respectivo instrumento financiero.

La Sucursal reconoce siempre la pérdida de crédito esperada por toda la vida de las cuentas comerciales a cobrar. Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia de pérdidas históricas de la Sucursal, ajustada por factores que son específicos de los deudores, condiciones económicas generales, y la evaluación de condiciones actuales y proyección de condiciones futuras a la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo, cuando sea apropiado.

Activos financieros con deterioro crediticio

Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando se han producido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye datos observables sobre los siguientes eventos:

- (a) dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- (b) un incumplimiento de contrato, tal como un evento de incumplimiento o vencimiento (ver (ii) anterior);
- (c) los prestamistas del prestatario, por razones contractuales o económicas relacionadas con dificultades financieras del prestatario han realizado concesiones que de otro modo no hubieran considerado;
- (d) cada vez es más probable que el prestatario entre en quiebra o reorganización financiera; o
- (e) la desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.

Política de castigos

La Sucursal castiga un activo financiero cuando hay información que indica que el deudor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha caído en causal de liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o en el caso de cuentas por cobrar comerciales, cuando los saldos tienen más de 2 años vencidos, lo que ocurra antes. Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento conforme a los procedimientos de recuperación de la Sucursal, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

Baja de activos financieros - La Sucursal da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Sucursal no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Sucursal reconocerá su participación en el activo y cualquier obligación asociada por los importes que podría tener que pagar. Si la Sucursal retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Sucursal continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado por los recursos recibidos.

Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados del año. Además, al darse de baja una inversión en un instrumento de deuda clasificado como FVORI, la ganancia o pérdida previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones se reclasifica al resultado del año. En contraste, al darse de baja de una inversión en un instrumento de patrimonio que la Sucursal eligió medir a FVORI en el reconocimiento inicial, la ganancia o pérdida previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones no se reclasifica a resultados del año, sino que se transfiere a utilidades retenidas.

3.12 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Sucursal

Clasificación como deuda o patrimonio - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

Pasivos financieros - Todos los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo o a FVR.

Sin embargo, los pasivos financieros que surgen cuando la transferencia de un activo financiero no califica para la baja o cuando se aplica el enfoque de participación continua, y los contratos de garantía financiera emitidos por la Sucursal, se miden de acuerdo con las políticas contables específicas que se detallan a continuación.

Pasivos financieros medidos posteriormente al costo amortizado - Los pasivos financieros que no son (i) contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios, (ii) mantenidos para negociar, o (iii) designados como FVR, se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un pasivo financiero y para asignar gastos de intereses durante el período relevante.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos futuros en efectivo estimados (incluidas todas las comisiones y los puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero, o (cuando sea apropiado) un período más corto, al costo amortizado de un pasivo financiero.

Baja de un pasivo financiero - La Sucursal da de baja los pasivos financieros cuando, y solo cuando, las obligaciones de la Sucursal se descargan, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados.

4. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

En la aplicación de las políticas contables de la Sucursal, que se describen en la nota 3, la Administración está obligada a efectuar juicios (que no sean los que involucran estimaciones) que tengan un impacto significativo en los montos reconocidos para hacer estimaciones y suposiciones sobre los valores en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables. Las estimaciones y supuestos asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Evaluación del modelo de negocio - La clasificación y medición de los activos financieros depende de los resultados de la prueba de SPPI y del modelo de negocio (ver las secciones de activos financieros de la nota 2). La Sucursal determina el modelo de negocio a un nivel que refleja cómo los grupos de activos financieros se gestionan juntos para lograr un objetivo de negocio en particular. Esta evaluación incluye el juicio que refleja toda la evidencia relevante, incluyendo cómo se evalúa el desempeño de los activos y como se mide el desempeño, los riesgos que afectan el desempeño de los activos y cómo estos son administrados y cómo se compensan los gestores de los activos. La Sucursal monitorea los activos financieros medidos al costo amortizado o valor razonable a través del ORI que se dan de baja antes de su vencimiento para entender la razón de su disposición y si las razones son consistentes con el objetivo del negocio para el cual los activos fueron mantenidos. El monitoreo es parte de la evaluación continua de la Sucursal de si el modelo de negocio para el cual los activos financieros remanentes continúa siendo apropiado y si no es apropiado, si ha habido un cambio en el modelo de negocio; y, por lo tanto, un cambio prospectivo en la clasificación de esos activos. Ningún cambio fue requerido durante los períodos de reporte.

5. BANCOS

Constituyen depósitos en cuentas corrientes de bancos locales y del exterior sobre los cuales no existe ninguna restricción de uso de fondos.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	31/12/18	(No auditado) 31/12/17
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes	76,608	-
Compañías relacionadas (Nota 12)	<u>39,078</u>	-
Subtotal	<u>115,686</u>	-
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Anticipo a proveedores - Compañía relacionada	<u>62,450</u>	-
Total	<u>178,136</u>	-

Anticipos a proveedores - Comprenden desembolsos efectuados a Honeywell Fire Systems U.S. por la adquisición de bienes a ser entregados a un cliente local.

El período de crédito medio en las ventas de bienes es de 30 días. No se cobran intereses sobre los saldos pendientes. Al 31 de diciembre del 2018, el saldo de cartera no registra saldos vencidos y corresponden principalmente a facturas emitidas en el mes de diciembre.

La Sucursal siempre mide la provisión de pérdidas de cuentas por cobrar comerciales por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida de estos activos.

Como la experiencia histórica de pérdida crediticia de la Sucursal no muestra patrones de pérdida significativamente diferentes para los diferentes segmentos de clientes, la provisión para la provisión para pérdidas basada en el estado de "cartera vencida" no se distingue de forma adicional entre la base de clientes de la Sucursal.

7. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

	31/12/18	(No auditado) 31/12/17
Compañías relacionadas (Nota 12)	94,149	29,914
Proveedores locales	<u>39,046</u>	<u>44,099</u>
Total	<u>133,195</u>	<u>74,013</u>

8. IMPUESTOS

Activos y pasivos del año corriente

	<u>31/12/18</u>	(No auditado) <u>31/12/17</u>
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al valor agregado - IVA	32,866	11,611
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>1,188</u>	<u> </u>
Total	<u>34,054</u>	<u>11,611</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>4,483</u>	<u>217</u>

Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la pérdida según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	Año terminado <u>31/12/18</u>	(No auditado) <u>31/12/17</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta	(223,263)	(144,977)
Gastos no deducibles	<u>25,706</u>	<u>2,153</u>
Pérdida tributaria	<u>(197,557)</u>	<u>(142,824)</u>
Impuesto a la renta causado	<u>-</u>	<u>-</u>
Anticipo calculado e Impuesto a la renta mínimo cargado a resultados	<u>3,882</u>	<u>68</u>

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Si el anticipo calculado es menor que el impuesto a la renta causado, este último debe ser declarado y pagado.

Para el año 2018, la Sucursal determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$3,882 y no determinó impuesto a la renta causado, en razón que obtuvo pérdida tributaria, consecuentemente, la Sucursal registró en resultados US\$3,882 equivalente al impuesto a la renta mínimo. Son susceptibles de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuestos de los años 2015 al 2018.

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Sucursal está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Sucursal, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Sucursal, si es el caso.

Riesgo en las tasas de interés - La Sucursal no está expuesta a riesgos de tasas de interés ya que no mantiene préstamos.

Riesgo de liquidez - Este riesgo está asociado a la capacidad de la Sucursal para responder ante los compromisos financieros adquiridos y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables. La estrategia financiera de la Sucursal busca mantener recursos financieros adecuados y accesos a liquidez adicional.

Riesgo de crédito - El riesgo crediticio es el riesgo de que una contraparte falle en cumplir con sus obligaciones financieras con la Sucursal, generando posibles pérdidas. La Sucursal ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Sucursal únicamente realiza transacciones con entidades que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo. La Sucursal concentra el riesgo de crédito en las cuentas por cobrar comerciales a terceros y compañías relacionadas, estas transacciones se realizan bajo condiciones normales de negocio, considerando la capacidad de flujo y los activos de las partes involucradas.

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

Categorías de los instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Sucursal es como sigue:

	<u>31/12/18</u>	(No auditado) <u>31/12/17</u>
<i>Activos financieros medidos a costo amortizado</i>		
Bancos	263,321	627,514
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto de anticipos (Nota 5)	<u>115,686</u>	<u>-</u>
Total	<u>379,007</u>	<u>627,514</u>
<i>Pasivos financieros medidos a costo amortizado</i>		
Cuentas por pagar comerciales (Nota 7)	<u>133,195</u>	<u>74,013</u>

Valor razonable de los instrumentos financieros - La Gerencia considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

10. PATRIMONIO

Capital asignado - Representa la inversión extranjera directa registrada en la Superintendencia de Compañías del Ecuador como sucursal de la compañía extranjera U.O.P Processes Inc. de los Estados Unidos de América.

Con fecha 11 de diciembre de 2017, se inscribe en el Registro Mercantil de Quito, el aumento de capital de la Sucursal por un valor de 700,000; provenientes de aportes realizados por Casa Matriz.

11. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	Año terminado (No auditado)	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Costo de ventas	156,682	
Gastos de administración y ventas	<u>316,447</u>	<u>144,271</u>
Total	<u>473,129</u>	<u>144,271</u>

Un detalle de los costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	Año terminado (No auditado)	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Costo de los bienes y servicios recibidos	156,682	
Gastos por beneficios a empleados	142,163	19,879
Honorarios y servicios profesionales	98,822	113,212
Fletes y embarque	41,607	
Otros	<u>33,855</u>	<u>11,180</u>
Total	<u>473,129</u>	<u>144,271</u>

Gastos por beneficios a los empleados

	Año terminado (No auditado)	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Sueldos y salarios	67,354	16,500
Indemnización	51,080	
Otros beneficios	<u>23,729</u>	<u>3,379</u>
Total	<u>142,163</u>	<u>19,879</u>

ESPACIO EN BLANCO

12. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Transacciones con partes relacionadas:

	Año terminado	
	31/12/18	(No auditado) 31/12/17
<i>Ventas:</i>		
Automation and Control Solutions, S de R.L. de C.V.	29,475	-
Honeywell Chile, S.A.	9,603	-
Honeywell Puerto Rico	<u>6,189</u>	<u>-</u>
Total	<u>45,267</u>	<u>-</u>
<i>Compras y servicios recibidos:</i>		
Honeywell Fire System	138,388	-
Honeywell Colombia	8,078	29,303
Honeywell International, Inc.	6,198	-
Honeywell Puerto Rico	<u>5,525</u>	<u>2,154</u>
Total	<u>158,189</u>	<u>31,457</u>

Saldos con partes relacionadas:

	31/12/18	(No auditado) 31/12/17
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Automation and Control Solutions, S. de R.L. de C.V.	29,475	-
Honeywell Chile, S.A.	<u>9,603</u>	<u>-</u>
Total	<u>39,078</u>	<u>-</u>
<i>Cuentas por pagar:</i>		
Honeywell Fire Alarms	75,819	-
Automation and Control Solutions, S de R.L. de C.V.	13,505	-
UOP LLC		4,904
Honeywell Analytics, Inc.	4,618	-
Honeywell Puerto Rico	172	2,154
Honeywell International SARL	35	-
Honeywell Colombia, S.A.	<u>-</u>	<u>22,856</u>
Total	<u>94,149</u>	<u>29,914</u>
<i>Otros pasivos:</i>		
UOP LLC y total	<u>8,000</u>	<u>8,000</u>

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

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 29 del 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

16 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Gerencia de la Sucursal en marzo 29 del 2019 y serán presentados a la Casa Matriz para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Sucursal, los estados financieros serán aprobados por la Casa Matriz sin modificaciones.
