

OFICINA COMERCIAL RAYMOND WELLS CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

1. INFORMACIÓN GENERAL

Oficina Comercial Raymond Wells Cía. Ltda. está constituida en el Ecuador desde el 29 de octubre del 2004, e inscrita en el Registro Mercantil el 2 de diciembre del 2004. Su actividad principal es la compraventa, importación, exportación, distribución y comercialización de todo tipo de equipos de radiocomunicación y equipos electrónicos, así como en la distribución y comercialización de balizas y sirenas para vehículos de emergencia, componentes y accesorios de seguridad pública y privada.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros de la Compañía son aquellas descritas en los siguientes incisos y se han aplicado en forma consistente para los años presentados.

2.1 BASES DE PRESENTACIÓN

Declaración de cumplimiento y bases de presentación y revelación.- Los estados financieros adjuntos de Oficina Comercial Raymond Wells Cía. Ltda. comprenden los estados de situación financiera, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 y sus respectivas notas. La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (dólar estadounidense). Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico; el cuál generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

MODIFICACIONES E INCORPORACIÓN DE NUEVAS NORMAS FINANCIERAS PRONUNCIAMIENTOS RECIENTES

A la fecha de emisión de estos estados financieros, las mejoras anuales que se han realizado a las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF 2016, así como nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2016 o posteriormente se indican seguidamente:

<u>Mejoramientos anuales Ciclo 2012-2014</u>		<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 11	Contabilización de adquisiciones de intereses en Operaciones Conjuntas	Enero 1, 2016
NIC 1	Presentación de estados Financieros: Iniciativas de revelación	Enero 1, 2016
NIC 19 (1)	Beneficios a los empleados	Enero 1, 2016
NIC 16 y NIC 38	Enmiendas para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
NIC 16 y NIC 41	Enmiendas para aclarar la contabilidad para las plantas que producen frutos agrícolas	Enero 1, 2016
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Enero 1, 2016
NIIF 12 y NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación	Enero 1, 2016
NIC 27	Método de participación en los estados financieros separados	Enero 1, 2016

(1) Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos - Tasa de descuento

El IASB en las Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014 emitió una enmienda a la NIC 19 – Beneficios a los Empleados, acerca de la tasa de descuento a ser utilizada en las obligaciones de beneficios posteriores al empleo (jubilación patronal, desahucio; y, otros beneficios posteriores al empleo).

Las enmiendas a la NIC 19 aclaran que los bonos corporativos de alta calidad usados para estimar la tasa de descuento para los beneficios posteriores al empleo deben ser emitidos en la misma moneda en que se paguen los beneficios y no a nivel de país como se establecía en la norma antes de ser modificada. Esas enmiendas resultarían en que la profundidad o amplitud del mercado para los bonos corporativos de alta calidad sea valorada a nivel de la moneda.

En Ecuador, la moneda de curso legal es el dólar de los Estados Unidos de América y es en la cual se pagarán los beneficios posteriores al empleo. La norma nos dice que debemos identificar un mercado profundo de bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, en el país no existe ese mercado, pero sí en los Estados Unidos de América, por lo que, la tasa de descuento tiene que ser determinada por referencia al rendimiento de los Bonos Corporativos de Alta Calidad de los Estados Unidos de América y no puede tomarse de referencia a otro tipo de tasas de rendimiento.

Las enmiendas aplican a partir del comienzo del primer período comparativo presentado en los estados financieros en los cuales las enmiendas son aplicadas por primera vez. Cualquier ajuste inicial que surja debe ser reconocido en ganancias retenidas al comienzo de ese período. Por lo tanto la enmienda debe ser aplicada de forma retrospectiva es decir al 1 de enero de 2015 (31 diciembre 2014).

La Compañía ha aplicado esta modificación en el período corriente (Ver nota 12).

<u>Normas nuevas o enmendadas</u>		<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 2	Clasificación y Medición de transacciones de Pagos Basados en Acciones	Enero 1, 2018
NIIF 7	Revelaciones adicionales y enmiendas por consecuencia resultantes del NIIF 9	Enero 1, 2018
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos ordinarios provenientes de contratos con los clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocios Conjuntos	Fecha a determinarse
NIC 12	Reconocimiento de Activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	Enero 1, 2017

La Administración de la Compañía basada en la naturaleza de sus operaciones, considera que la adopción de las enmiendas, interpretaciones y normas nuevas mencionadas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Conforme a las NIIF, la preparación de los estados financieros requiere el uso de estimaciones contables. También implica a que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Estas estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

Los principales supuestos en relación con hechos futuros y otras fuentes de las estimaciones propensas a variaciones a la fecha de los estados financieros y que por su naturaleza pueden causar ajustes a las cifras de los activos y pasivos en los estados financieros del próximo año, se presentan a continuación:

Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales.- La estimación para cuentas dudosas de deudores 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 dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

Estimación para inventario de lento movimiento, caducado o deteriorado.- La estimación para inventarios de lento movimiento, caducado o deteriorado es determinada como resultado de un estudio efectuado al cierre de cada ejercicio que considera la experiencia histórica de la Compañía y aquellos productos identificados como dañados en las tomas físicas. Al cierre de los estados financieros, la gerencia considera que la estimación realizada es necesaria y se espera utilizar este importe para cubrir el deterioro de los inventarios obsoletos.

Deterioro de propiedad, muebles y equipos

La Compañía estima que no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen la propiedad, muebles y equipos a la fecha de los estados financieros. Sobre una base anual, y cuando se detecta la existencia de algún indicio de deterioro, la Compañía efectúa

las respectivas evaluaciones y comparaciones necesarias para determinar el importe recuperable de los activos.

Activos por impuesto a la renta diferido

Los activos por impuesto a la renta diferido han sido reconocidos considerando que existe una probabilidad razonable de su realización a través de su aplicación a utilidades fiscales futuras derivado de la tendencia histórica de los resultados de la Compañía.

Vida útil y valor residual de activos

La Compañía revisa la vida útil estimada y el valor residual de los activos de forma anual considerando que estos importes no son definitivos y únicamente representan el patrón esperado de uso de los activos en el tiempo. La gerencia estima que la vida útil y el valor residual de los activos es razonable en base al uso estimado de los mismos y cualquier cambio prospectivo en estos importes no sería significativo.

Obligaciones por beneficios definidos

El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se determina mediante valoraciones actuariales. Las valoraciones 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 período sobre el que se informa.

2.3 EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos reconocidos en los estados financieros comprenden el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

2.4 INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS

Los inventarios se encuentran medidos al menor entre el costo y su valor neto de realización (VNR). Este importe representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para su venta.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición que implica los costos de importación capitalizables hasta la fecha de presentación del estado de situación financiera.

Los rubros que componen los inventarios se encuentran valuados a su costo promedio ponderado de adquisición.

El costo de ventas representa el costo de reposición de los inventarios al momento de la venta, expresado en dólares americanos al cierre del ejercicio.

Cuando lo amerita, los inventarios incluyen una estimación para reconocer pérdidas por obsolescencia (rotación, caducidad, medición), la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de su uso o venta y registrada en los resultados del ejercicio.

2.5 PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPOS

Reconocimiento.- Se reconoce como propiedad, muebles y equipos a aquellos activos que se encuentran para su uso en la administración, comercialización, prestación del servicio y su vida útil sea superior a un año. En cuanto a la política monetaria, la Compañía evaluará un monto razonable para los activos adquiridos en grupo o en conjunto observando su importancia relativa y expectativa de uso.

Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedad, muebles y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de la propiedad, muebles y equipos comprenderán los desembolsos realizados por concepto de la adquisición, deduciendo cualquier tipo de descuento, e incluirá todos los costos necesarios para dejar al activo en las condiciones necesarias para ser utilizados.

En caso de que se construya una propiedad, muebles y equipos, se deberá considerar los costos de mano de obra, materiales, honorarios a técnicos y todos los costos directamente relacionados a la construcción del bien.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados, así como los costos que representen las obligaciones por desmantelamiento y reparación.

Medición posterior al reconocimiento.- Posterior al reconocimiento inicial, los componentes de la propiedad, muebles y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cuando un elemento significativo de la propiedad, muebles y equipos requiere ser reemplazado, éste es dado de baja reconociendo su efecto en resultados y se reconoce como activo el nuevo componente de propiedad, muebles y equipos.

Método de depreciación, vida útil y valor residual.- El costo de la propiedad, muebles y equipos se deprecia aplicando el método de línea recta. En forma general, la vida útil, el valor residual y el método de depreciación para un bien no son definitivos, debiéndoselos tomar únicamente como guía de un promedio normal y razonable de la utilización de los bienes, por lo tanto son revisados al final de cada período sobre el que se informa, reconociendo cualquier cambio en su importe como una estimación contable.

La vida útil para cada grupo significativo de activos se presenta en el siguiente detalle:

<u>Grupo de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20-60
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Mejoras y adecuaciones	10
Maquinaria	10

Baja de propiedad, muebles y equipos.- La propiedad, muebles y equipos puede darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, robo y/o hurto provocado por caso fortuito o fuerza mayor. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de la propiedad, muebles y equipos equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del periodo. Las ganancias no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos fijos.

Deterioro.- Al final de cada período, Oficina Comercial Raymond Wells Cía. Ltda. evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

2.6 ACTIVOS INTANGIBLES

Reconocimiento.- Los activos intangibles adquiridos de forma separada se reconoce inicialmente por su costo. Posterior al reconocimiento inicial, los activos intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada del intangible.

Método de amortización, vida útil y valor residual.- La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada del intangible o en función al acuerdo contractual según sea el caso. La amortización es reconocida a lo largo de la vida útil del intangible en los resultados como un gasto.

La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo reconocido el efecto de cualquier cambio como una estimación contable. La vida útil se definirá en función a la expectativa de uso del intangible o de acuerdo al contrato que otorga el derecho de uso del activo. De manera general, la amortización de los activos intangibles se encuentra de acuerdo al siguiente detalle:

<u>Grupo de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Software	3

El valor residual de los activos intangibles se estima en cero a menos que exista un mercado activo donde comercializarlos o exista un compromiso en firme de adquirir el intangible al término de su uso por parte de la Compañía.

La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso deberán someterse a una comprobación de deterioro anual o de existir algún indicio del mismo.

2.7 IMPUESTOS

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

Impuesto corriente.- Se basa en la utilidad gravable registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta al final de cada período aprobada por la Autoridad Tributaria.

Impuestos diferidos.- Se calculan sobre las diferencias temporarias (imposables o deducibles) existentes a la fecha del balance que nacen de la comparación entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos del reporte financiero. Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por todas las diferencias temporarias deducibles, pérdidas tributarias a compensar, entre otras, en la medida en que sea probable recuperar dichos importes con la utilidad gravable contra las cuales las diferencias temporarias deducibles pueden ser utilizadas. Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos generalmente para todas las diferencias temporarias imposables.

En general, los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele y se presentan netos en los estados financieros. La Compañía realiza la compensación de activos con pasivos por impuestos, solo si se tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos frente a la autoridad tributaria.

Impuestos corrientes y diferidos.- Se reconocen como ingreso o gasto, y se registran en el resultado del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera de los resultados, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados.

2.8 PROVISIONES

Las provisiones son reconocidas cuando Oficina Comercial Raymond Wells Cía. Ltda. tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación.

El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada período, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. La provisión se mide aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación. Para determinar esta estimación se emplea el criterio técnico de un especialista para soporte de la provisión registrada.

2.9 BENEFICIOS A EMPLEADOS

Obligaciones por beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio.- El importe de las obligaciones por beneficios definidos es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, realizado por un profesional independiente (actuario).

Las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir de los cambios en las hipótesis actuariales aplicadas por el actuario se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

El importe de las obligaciones por beneficios definidos es reconocido en los resultados del ejercicio hasta que el trabajador adquiera su derecho a aplicar a dichos beneficios, en cuyas circunstancias se realizará el pago contra la provisión constituida para el efecto.

Participación a trabajadores.- La compañía reconoce un pasivo y un gasto producto de la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía en cada año. El importe de este beneficio se calcula directamente de la utilidad contable antes de impuestos en apego a la normativa del Código de Trabajo y disposiciones complementarias. El porcentaje para el cálculo equivale al 15% de la utilidad contable.

Vacaciones.- La compañía registra un pasivo y un gasto para reconocer la provisión de las vacaciones de sus trabajadores considerando el tiempo de la prestación de su servicio al final del período. Este beneficio se liquida contra la provisión constituida para el efecto al momento en que el trabajador goza de su derecho a tomar sus vacaciones.

2.10 DIVIDENDOS DISTRIBUIDOS

Los dividendos distribuidos a los accionistas de la Compañía se deducen del patrimonio en el período en que los dividendos han sido aprobados por los accionistas.

2.11 INGRESOS

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar por la venta de bienes y servicios, considerando el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Ingresos por prestación de servicios.- Los ingresos derivados de la prestación del servicio se reconocen en base a su grado de realización en base al cual los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en los períodos contables en los cuales tiene lugar la prestación del servicio. Adicionalmente, los ingresos son reconocidos en la medida en que se espere obtener beneficios económicos y el grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido de forma fiable.

Ingresos por venta de bienes.- Los ingresos ordinarios provenientes de la venta de bienes son reconocidos por la compañía cuando la entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, esto implica que la entidad ya no controla, no administra, ni retiene el bien. Adicionalmente, se espera obtener beneficios económicos de la transacción y el importe de estos beneficios, así como el de los costos incurridos en la transacción, se puede medir de forma fiable.

Ingresos financieros.- Los ingresos por intereses son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del monto invertido o que está pendiente de pago y de la tasa de interés efectiva.

2.12 COSTOS Y GASTOS

Los costos y gastos se registran sobre la base del costo. Se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento, independientemente de la fecha en que se haya realizado su pago y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.13 COMPENSACIONES DE SALDOS Y TRANSACCIONES

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, excepto 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.

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

2.14 ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Compañía en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender un activo financiero.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.- Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado, menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar son dadas de baja o por deterioro. El período de crédito promedio sobre la prestación de servicios es de 75 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluirán una estimación para reducir su valor al de probable realización. Dicha estimación se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado.- El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de estimación. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

Baja de un activo financiero.- Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

2.15 PASIVOS FINANCIEROS

Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía.- Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Pasivos financieros medidos al costo amortizado.- Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Préstamos.- Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.- Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 120 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se liquiden de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

Baja de un pasivo financiero.- Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

3. EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos, se componen de lo siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Efectivo	2,000	1,091
Bancos	122,699	5,356
Subtotal	<u>124,699</u>	<u>6,447</u>
Sobregiro bancario	<u>(145,237)</u>	<u>(125,172)</u>
Total	<u>(20,538)</u>	<u>(118,725)</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se componen de lo siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales	2,483,425	8,116,424
Estimación para cuentas dudosas	-	(6,455)
Subtotal	<u>2,483,425</u>	<u>8,109,969</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Proveedores del exterior	329,786	-
Anticipos a terceros	4,689	44,533
Préstamos empleados	4,120	7,222
Varias cuentas por cobrar	82,576	-
Garantías (1)	<u>237,370</u>	<u>112,823</u>
Subtotal	<u>658,541</u>	<u>164,578</u>
Total	<u><u>3,141,966</u></u>	<u><u>8,274,547</u></u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, incluye dos valores entregados en garantía a la compañía Microfactoring S.A., por USD 133,801 y Pragmaticus S.A. por USD 103,569 por el contrato de cesión de facturas comerciales.

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 75 días contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses, y son recuperables en la moneda funcional de los estados financieros.

La gerencia de la Compañía considera que el importe en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

El movimiento de la estimación de cuentas incobrables es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	6,455	7,184
Bajas	<u>(6,455)</u>	<u>(729)</u>
Saldos al fin del año	<u><u>-</u></u>	<u><u>6,455</u></u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía no ha reconocido una estimación para cuentas dudosas debido a que el historial muestra que las cuentas por cobrar son altamente recuperables.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Compañía se encuentra gestionando el cobro de la cartera vencida con las instituciones del Estado, según lo manifestado por la Administración, los pagos se encuentran ya aprobados en las respectivas instituciones y listos para los desembolsos, en virtud a esto se considera que dichas cuentas por cobrar son recuperables y no se justifica una estimación de las mismas.

Un detalle de la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre, se presenta a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Vigentes y no deterioradas	2,483,425	6,782,637
De 1 a 90 días	-	1,250,588
Más de 360 días	-	83,199
	<u>2,483,425</u>	<u>8,116,424</u>

5. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Materiales y equipos	799,432	1,124,616
Mercadería en tránsito	15,061	600,000
Estimación por deterioro	<u>(57,427)</u>	<u>(28,903)</u>
Total	<u>757,066</u>	<u>1,695,713</u>

La gerencia estima que los inventarios serán realizados o utilizados a corto plazo.

El movimiento de la estimación de inventarios por obsolescencia se compone de:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	28,903	28,903
Estimación	<u>28,524</u>	<u>-</u>
Saldos al final del año	<u>57,427</u>	<u>28,903</u>

6. PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPOS

Un resumen de la propiedad, muebles y equipos es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	1,671,231	1,690,898
Depreciación acumulada	<u>(595,559)</u>	<u>(491,126)</u>
Importe neto	<u>1,075,672</u>	<u>1,199,772</u>
CLASIFICACIÓN:		
Terrenos	251,820	251,820
Edificios	449,964	466,403
Muebles y enseres	123,725	147,762
Mejoras y adecuaciones	216,025	253,410
Equipos de cómputo	23,769	66,693
Vehículos	9,729	12,830
Maquinaria y equipo	<u>640</u>	<u>854</u>
Total propiedad, muebles y equipos	<u>1,075,672</u>	<u>1,199,772</u>

Los movimientos de la propiedad, muebles y equipos son como sigue:

Costo:	Terrenos	Edificios	Muebles y enseres	Mejoras y adecuaciones	Equipos de cómputo	Vehículos	Maquinaria y equipo	Obras en proceso	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2014	251,820	561,211	239,841	390,328	193,970	21,200	6,359	21,347	1,686,076
Adiciones	-	-	23,254	-	18,405	14,000	-	-	55,659
Ventas/Bajas	-	-	(25,885)	(17,740)	-	-	(4,144)	(3,068)	(50,837)
Reclasificaciones	-	-	-	-	18,279	-	-	(18,279)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2015	251,820	561,211	237,210	372,588	230,654	35,200	2,215	-	1,690,898
Adiciones	-	-	-	-	2,450	-	-	-	2,450
Ventas/Bajas	-	-	(597)	-	(320)	(21,200)	-	-	(22,117)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	251,820	561,211	236,613	372,588	232,784	14,000	2,215	-	1,671,231
<u>Depreciación acumulada:</u>									
Saldos al 31 de diciembre del 2014	-	78,370	76,818	88,941	109,048	20,897	2,995	-	377,069
Gasto por depreciación	-	16,438	23,851	37,681	54,913	1,473	603	-	134,959
Ventas/bajas	-	-	(11,221)	(7,444)	-	-	(2,237)	-	(20,902)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	-	94,808	89,448	119,178	163,961	22,370	1,361	-	491,126
Gasto por depreciación	-	16,439	23,859	37,385	45,173	2,798	214	-	125,868
Ventas/bajas	-	-	(419)	-	(119)	(20,897)	-	-	(21,435)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	-	111,247	112,888	156,563	209,015	4,271	1,575	-	595,559
<u>Saldos netos:</u>									
Al 31 de diciembre del 2016	251,820	449,964	123,725	216,025	23,769	9,729	640	-	1,075,672
Al 31 de diciembre del 2015	251,820	466,403	147,762	253,410	66,693	12,830	854	-	1,199,772

7. ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles se resumen:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Derecho de marca	817,355	817,355
Software	63,970	63,970
Amortización acumulada	<u>(61,765)</u>	<u>(57,422)</u>
Total activos intangibles	<u>819,560</u>	<u>823,903</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 corresponden a la totalidad de los derechos de las marcas OCRW, WELLSCOM y OFICINA COMERCIAL RAYMOND WELLS.

Los movimientos de activos intangibles fueron como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	823,903	831,860
Adiciones	-	1,500
Amortizaciones	<u>(4,343)</u>	<u>(9,457)</u>
Saldos al final del año	<u>819,560</u>	<u>823,903</u>

8. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Los préstamos y obligaciones financieras se componen de la siguiente forma:

<u>Descripción</u>	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
	(en U.S. dólares)			
Préstamos bancarios:				
Banco Produbanco (1)	383,464	-	640,315	-
Banco de Guayaquil (2)	217,709	-	252,237	-
Banco Internacional (3)	465,737	87,464	-	-
Préstamos socios (Nota 19)	699,639	-	-	1,346,261
Préstamo terceros (4)	<u>30,000</u>	<u>-</u>	<u>34,532</u>	<u>-</u>
Total	<u>1,796,549</u>	<u>87,464</u>	<u>927,084</u>	<u>1,346,261</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016 comprenden dos obligaciones, con vencimiento en enero y febrero del 2017, con un interés anual promedio del 9.12% y 8.95%. Dichas obligaciones se encuentran garantizadas con:

- Terreno y construcciones (oficinas) propiedad de la Compañía en las ciudades de Quito y Guayaquil que ascienden a USD 652,001.

- Hipoteca de la casa del señor Mark Wells Vallejo, ubicada en Barrio La Esperanza en El Arenal en Tumbaco.

Al 31 de diciembre del 2015 comprenden tres obligaciones, con vencimiento en diciembre 2015 y enero 2016, con un interés anual promedio del 9%. Dichas obligaciones se encuentran garantizadas con:

- Terreno y construcciones (oficinas) propiedad de la Compañía en las ciudades de Quito y Guayaquil que ascienden a USD 834,743.
- Hipoteca de la casa del señor Mark Wells Vallejo, ubicada en Barrio La Esperanza en El Arenal en Tumbaco; y,

- (2) Al 31 de diciembre del 2016 constituyen cuatro obligaciones, con vencimientos en enero, febrero, marzo y abril del 2017, con una tasa de interés del 9.05%. Dichas obligaciones se encuentran garantizadas por:

Descripción	Cobertura	Tipo	Fecha	Valor USD
Casa 7, estacionamiento área de servicio y patio de secado	Abierta	Garantizado	30/12/14	321,694
Oficina 309 y estacionamiento	Abierta	Garantizado	08/01/15	90,367

Al 31 de diciembre del 2015 constituyen tres obligaciones, con vencimientos en diciembre 2015 y enero del 2016, con una tasa de interés del 9.02%. Dichas obligaciones se encuentran garantizadas por:

Descripción	Cobertura	Tipo	Fecha	Valor USD
Casa 7, estacionamiento área de servicio y patio de secado	Abierta	Garantizado	30/12/14	314,424
Oficina 309 y estacionamiento	Abierta	Garantizado	08/01/15	83,549
Mercadería para telecomunicaciones	Abierta	Garantizado		281,269

- (3) Corresponden a tres préstamos con vencimientos en mayo del 2017 y enero y junio del 2018 con una tasa de interés del 8.95% y 9.02%
- (4) Al 31 de diciembre del 2016, corresponden a tres préstamos otorgados por un empleado de la compañía, con plazos de 1 año, a una tasa de interés promedio anual del 9%, y al 31 de diciembre del 2015, corresponden a cinco préstamos otorgados por empleados de la compañía, con plazos de 1 año a seis meses, a una tasa de interés promedio anual del 9%.

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	83,777	275,190
Proveedores del exterior	<u>35,965</u>	<u>2,261,768</u>
Subtotal	<u>119,742</u>	<u>2,536,958</u>
Otras cuentas por pagar:		
Anticipo clientes (1)	13,830	3,507,829
Tarjetas de crédito	95,830	100,070
Cuentas por pagar varias (2)	229,505	87,447
IESS por pagar	30,650	27,381
Otras cuentas por pagar	<u>845</u>	<u>14,000</u>
Subtotal	<u>370,660</u>	<u>3,736,727</u>
Total	<u>490,402</u>	<u>6,273,685</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015 corresponde a valores recibidos de las entidades públicas para los diversos proyectos para importar e instalar equipos de seguridad.

(2) Al 31 de diciembre del 2016, incluye dos valores pendientes de pago por el contrato de cesión de facturas comerciales a la compañía Microfactoring S.A., por USD 125,110 (2015, USD 87,447) y Pragmaticus S.A. por USD 97,355 con una tasa de interés del 5 y 6% respectivamente.

10. IMPUESTOS

IMPUESTOS CORRIENTES

Activos y pasivos por impuestos corrientes.- Los activos y pasivos por impuestos corrientes se resumen seguidamente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta retenido y total	<u>57,175</u>	<u>-</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar	-	49,803
Impuesto al Valor Agregado	153,701	170,994
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	6,080	11,501
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	2,258	14,695
Impuestos por pagar	<u>389,670</u>	<u>164,142</u>
Total	<u>551,709</u>	<u>411,135</u>

Impuesto a la renta reconocido en los resultados.- La conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	72,326	126,880
Otras rentas exentas	-	(350)
Gastos no deducibles	150,450	87,231
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	-	52
Utilidad gravable	<u>222,776</u>	<u>213,813</u>
Impuesto a la renta causado (1)	49,011	47,039
Anticipo calculado impuesto renta (2)	<u>87,128</u>	<u>85,920</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	87,128	85,920
Impuesto a la renta diferido	<u>(440)</u>	<u>(35)</u>
Total	<u><u>86,688</u></u>	<u><u>85,885</u></u>

- (1) El impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se calcula a la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (2) El anticipo mínimo calculado para el ejercicio 2016 fue de USD 87,128 el impuesto a la renta causado es de USD 49,011; en consecuencia, la Compañía registró USD 87,128 en resultados como impuesto a la renta.

Las declaraciones de impuestos conforme lo mencionado en las disposiciones legales para el efecto, son susceptibles de ser revisadas por parte de la Administración Tributaria.

Los movimientos de la estimación para impuesto a la renta al 31 de diciembre fueron como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	49,803	86,307
Provisión del año	87,128	85,920
Impuestos anticipados	(93,293)	(36,117)
Pago de anticipo	(51,010)	-
Pagos	<u>(49,803)</u>	<u>(86,307)</u>
Saldos al final del año	<u><u>(57,175)</u></u>	<u><u>49,803</u></u>

Los impuestos anticipados corresponden a los pagos efectuados por anticipo pagado, retenciones en la fuente.

Saldos del impuesto diferido.- Los movimientos de activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	<u>2015</u>		<u>2016</u>		
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año (en U.S. dólares)	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
Activo por impuestos diferidos en relación a:					
Jubilación patronal	4,881	954	5,835	(5,835)	-
Estimación de cuentas incobrables	919	(919)	-	-	-
Inventarios	<u>6,359</u>	<u>-</u>	<u>6,359</u>	<u>6,275</u>	<u>12,634</u>
Total	<u>12,159</u>	<u>35</u>	<u>12,194</u>	<u>440</u>	<u>12,634</u>

Precios de Transferencia.- Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía no tiene obligación de presentar el estudio de precios de transferencia requerido por las autoridades tributarias debido a que las transacciones efectuadas entre partes relacionadas no superan los montos determinados.

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	77,195	82,600
Participación a trabajadores	<u>12,763</u>	<u>22,391</u>
Total	<u>89,958</u>	<u>104,991</u>

Participación a Trabajadores.- De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% de las utilidades líquidas o contables.

Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	22,391	139,668
Provisión del año	12,763	22,391
Pagos efectuados	<u>(22,391)</u>	<u>(139,668)</u>
Saldos al fin del año	<u>12,763</u>	<u>22,391</u>

12. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Jubilación patronal.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde por parte del IESS a los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Desahucio.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, 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 servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Dichas provisiones anualmente se llevan a los resultados del ejercicio y están sustentadas en un estudio actuarial realizado por un profesional independiente debidamente calificado por la autoridad competente.

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos se detalla seguidamente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	191,187	171,471
Desahucio	<u>97,266</u>	<u>90,881</u>
Total	<u>288,453</u>	<u>262,352</u>

Los movimientos en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se detallan seguidamente:

	<u>2016</u>		
	<u>Jubilación</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
	(en U.S. dólares)		
Saldos al inicio del año	171,471	90,881	262,352
Costos del período corriente	8,171	5,418	13,589
Costo financiero	6,914	3,512	10,426
Pérdida actuarial	6,858	1,317	8,175
Efecto de reducciones y liquidaciones	(2,227)	(1,142)	(3,369)
Beneficios pagados	-	(2,720)	(2,720)
Saldos al fin del año	<u>191,187</u>	<u>97,266</u>	<u>288,453</u>

	<u>2015</u>		
	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u> (en U.S. dólares)	<u>Total</u>
Saldos al inicio del año	143,595	75,889	219,484
Costos del período corriente	21,596	11,803	33,399
Costo financiero	6,630	3,514	10,144
Reversión reserva por salidas	(350)	-	(350)
Valores pagados	-	(325)	(325)
Saldos al fin del año	<u>171,471</u>	<u>90,881</u>	<u>262,352</u>

La Compañía registró en los estados financieros del año 2016 los efectos por la aplicación de las modificaciones a la NIC 19, Beneficios a los Empleados.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

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

	<u>2016</u>	%	<u>2015</u>
Tasa (s) de descuento	5.44		8.68
Tasa (s) esperada del incremento salarial	1.64		4.50

13. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales instrumentos financieros de la Compañía constituyen las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. El propósito principal de estos instrumentos financieros es obtener financiamiento para las operaciones de la Compañía. La Compañía tiene diferentes activos financieros como deudores por venta que surgen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, los principales riesgos que surgen de los instrumentos financieros de la compañía son riesgo de tasa de interés, de crédito, de liquidez los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía permiten identificar y analizar los riesgos, determinan su magnitud, proponen controles y medidas adecuadas, y su aplicación de manera efectiva.

La Gerencia General revisa y acuerda políticas para administrar estos riesgos, que son resumidas a continuación:

Riesgo de tasa de interés

La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía con tasas fijas de interés.

Riesgo de crédito

Se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, en las compañías relacionadas. La naturaleza del efectivo y las cuentas por cobrar por créditos directos es de corto plazo, por lo que su importe en libros se aproxima a su valor razonable.

En las cuentas por cobrar, se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales.

Las principales transacciones que realiza la compañía son con empresas del Sector Público como Gobierno Autónomo Descentralizado Municipalidad de Ambato, Petroecuador y Comisión de Tránsito del Ecuador, por lo tanto el riesgo de crédito está concentrado en dichos clientes; sin embargo, los mismos cancelan sus obligaciones oportunamente.

Riesgo de liquidez

La Administración de la Compañía es la responsable por la gestión de liquidez. La principal fuente de liquidez de la Compañía son sus flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. La Compañía monitorea su riesgo de liquidez usando una herramienta de planificación de liquidez recurrente. Esta herramienta considera el vencimiento de los activos financieros (Ej. Cuentas por cobrar, otros activos financieros) y los flujos de efectivo proyectados operacionales para un período de doce meses.

Riesgo de tipo de cambio

La Compañía realiza la totalidad de sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, consecuentemente, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando los ratios establecidos por la gerencia, entre otras medidas.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital son: salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y, mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2016, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

A continuación se presentan las categorías de instrumentos financieros mantenidos por la Compañía:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros al costo:		
Efectivo y bancos (Nota 3)	124,699	6,447
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	<u>3,141,966</u>	<u>8,274,547</u>
Total activos financieros	<u><u>3,266,665</u></u>	<u><u>8,280,994</u></u>
Pasivos financieros al costo amortizado:		
Sobregiro bancario (Nota 3)	145,237	125,172
Préstamos y obligaciones financieras (Nota 8)	1,884,013	2,273,345
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 9)	<u>490,402</u>	<u>6,273,685</u>
Total	<u><u>2,519,652</u></u>	<u><u>8,762,202</u></u>

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

14. PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2016 el capital social es de USD 2,271,111 que corresponden a dos millones doscientos setenta y un mil ciento once participaciones sociales indivisibles con un valor nominal de USD 1. Se encuentran totalmente pagadas.

RESERVA LEGAL

La ley de Compañías establece que por lo menos el 5% de la utilidad neta del ejercicio sea apropiado como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 20% del capital social en las compañías limitadas. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada o cubrir pérdidas operacionales, pero no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

DIVIDENDOS DECLARADOS

En el período 2015, mediante Acta de Junta General de Accionistas del 27 de marzo del 2015 se aprobó la distribución de dividendos por USD 287,109 correspondiente a las utilidades del ejercicio 2014, las mismas que se capitalizaron por decisión de los socios.

A partir del año 2010 los dividendos distribuidos a favor de los socios personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en jurisdicciones de menor imposición o en paraísos fiscales, se encuentran gravados para efectos de impuesto a la renta.

RESULTADOS ACUMULADOS

Esta cuenta comprende los Resultados Acumulados ordinarios de cada ejercicio que no han sido capitalizados, apropiados en otras reservas o que no han sido distribuidos a los socios. Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio incluidos en este rubro, mantienen registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Resultados acumulados	275,994	550,311
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(68,069)	(68,069)
Dividendos pagados	-	(287,109)
Transferencia a reserva legal	(2,050)	(28,203)
Pérdida / Utilidad del ejercicio	<u>(14,362)</u>	<u>40,995</u>
Total	<u><u>191,513</u></u>	<u><u>207,925</u></u>

Las siguientes partidas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos de reservas de ejercicios anteriores que de acuerdo a disposiciones societarias constituyen subcuentas de los Resultados Acumulados y podrán ser utilizados de la siguiente forma:

- **Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera – NIIF.-** Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separado de los resultados acumulados ordinarios y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas; sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.
- **Reserva de capital.-** El saldo acreedor de la reserva de capital podrá ser utilizado para compensar las pérdidas acumuladas y además podrá ser capitalizado en la parte que exceda estas pérdidas. El saldo de esta cuenta podrán ser devuelto en el caso de la liquidación de la Compañía.

15. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos por servicios	4,533,070	11,147,266
Otros ingresos	30,480	13,018
Interés ganado	<u>2,559</u>	<u>2,316</u>
Total	<u><u>4,566,109</u></u>	<u><u>11,162,600</u></u>

16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Los costos y gastos operativos al 31 de diciembre se resumen:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Costos operacionales	2,549,491	8,864,605
Gastos de administración	1,173,030	1,441,426
Gastos de venta	590,419	571,207
Total	<u>4,312,940</u>	<u>10,877,238</u>

El detalle de costos y gastos por su naturaleza es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Costos operacionales	2,549,491	8,864,605
Gastos por beneficios a los empleados (1)	830,811	1,010,277
Honorarios	217,625	288,982
Impuestos y contribuciones	215,000	188,497
Depreciación	125,868	134,959
Servicios básicos	56,004	75,907
Guardianía	7,728	68,444
Mantenimiento	29,232	36,511
Baja de inventarios	29,134	28,903
Gestión	8,600	18,561
Amortización	4,343	9,457
Seguros	16,714	7,806
Suministros	7,751	7,139
Publicidad	-	1,110
Otros deducibles	49,300	80,908
Misceláneos	165,339	55,172
Total	<u>4,312,940</u>	<u>10,877,238</u>

(1) GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.- El siguiente es un detalle de los gastos por beneficios a empleados:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos	515,905	532,603
Aportes al IESS	92,087	100,513
Seguro de accidentes personales	-	63,493
Décimo tercer sueldo	43,890	54,778
Fondos de reserva	50,433	53,050
Bonificaciones	7,891	35,521
Vacaciones	31,040	32,985
Comisiones en ventas	30,000	30,000
Alimentación	5,452	24,590
Participación trabajadores	7,440	20,219
Incentivo viajes	17,544	19,489
Décimo cuarto sueldo	8,829	9,510
Capacitación	-	9,403
Horas Extras	4,633	7,494
Provisión Jubilación patronal	569	7,444
Provisión desahucio	2,257	4,010
Bonificación por despido intempestivo	12,841	5,175
Total	<u>830,811</u>	<u>1,010,277</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el personal total de la Compañía alcanza 38 y 40 empleados respectivamente.

17. GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de los gastos financieros al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Intereses	159,877	102,870
Gastos y comisiones bancarias	12,694	20,640
Costo financiero jubilación patronal y desahucio	10,426	10,144
Total	<u>182,997</u>	<u>133,654</u>

18. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Las otras ganancias y pérdidas se resumen:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Ganancia / Pérdida en venta de activos fijos y total	<u>2,154</u>	<u>(24,828)</u>

19. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y SOCIOS

Las operaciones entre la Compañía, sus socios y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto su objeto y condiciones.

(a) Socios

Los socios de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 se detallan seguidamente:

<u>Nombre del socio</u>	<u>Número de participaciones</u>	<u>% Participación</u>
Mark Wells Vallejo	757.037	33.34
John Wells Vallejo	757.037	33.33
Raymond Wells Peabody	<u>757.037</u>	<u>33.33</u>
Total	<u>2.271.111</u>	<u>100.00</u>

(b) Saldos y transacciones con socios y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre del 2016, los saldos y transacciones con socios y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>Naturaleza</u>	<u>Origen</u>	<u>2016</u> (en U.S. dólares)	<u>2015</u>
Compras				
Michael Wells	Control	Local	-	<u>14,000</u>
Servicios recibidos				
John Wells	Administración	Local	128,155	323,291
Mark Wells	Administración	Local	<u>101,147</u>	<u>105,260</u>
Créditos recibidos				
Raymond Wells	Socio	Local	-	757,441
Mark Wells	Socio	Local	<u>132,734</u>	<u>728,448</u>
Reembolsos de gastos				
Mark Wells	Socio	Local	-	260
John Wells	Socio	Local	-	<u>1,695</u>
Préstamos socios (Nota 8)				
Mark Wells	Socio	Local	122,628	686,204
Raymond Wells	Socio	Exterior	<u>577,011</u>	<u>660,057</u>
			<u>699,639</u>	<u>1,346,261</u>
Aportes capital				
John Wells	Socio	Local	-	135,333
Raymond Wells	Socio	Local	-	<u>212,052</u>
			-	<u>347,385</u>

(c) Saldos y transacciones significativas

Al 31 de diciembre, los saldos y transacciones significativas se formaban de la siguiente manera:

	<u>Origen</u>	<u>2016</u> (en U.S. dólares)	<u>2015</u>
Compras			
Motorola	Exterior	91,896	4,025,580
Servicios recibidos			
Motorola	Exterior	192,764	-

(d) Administración y dirección

Los miembros de la Administración y demás personas que asumen la gestión de Oficina Comercial Raymond Wells Cía. Ltda., incluyendo a la gerencia general, así como los socios que la representen, no han participado al 31 de diciembre del 2016 y 2015 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(e) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

Durante los años 2016 y 2015, los importes reconocidos como gastos de gestión del personal clave, se forman como siguen:

	<u>2016</u> (en U.S. dólares)	<u>2015</u>
Honorarios	229,901	263,718
Sueldos	180,000	177,587
Bonos	7,469	32,413
Beneficios sociales	<u>9,900</u>	<u>27,425</u>
Total	<u>427,270</u>	<u>501,143</u>

La compensación de los ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

20. COMPROMISOS

CONTRATO No. SIE-EPMTG-007-2015

Firmado entre la Empresa Pública Municipal de Tránsito de Guayaquil y Oficina Comercial Raymond Wells Cía. Ltda., el 09 de Abril del año 2015, cuyo objeto de contrato es la "Adquisición de Computadores de Mano Hand Helds con su respectiva impresora portátil y la Implementación de un Paquete Informático para Consulta de Base de Datos y Generación de Citaciones" para que sea entregado en el término de 90 días calendario, contados a partir de la fecha de suscripción del contrato, se recibe un anticipo de USD 569,047.20.

CONTRATO No. SIE-EPMTG-030-2015

Firmado entre la Empresa Pública Municipal de Tránsito de Guayaquil y Oficina Comercial Raymond Wells Cía. Ltda., el 23 de Noviembre del año 2015, cuyo objeto de contrato es la "Adquisición de 150 Hand Helds con su Respectiva Batería Adicional e Impresora Térmica

Portátil para la EPMTG con Conectividad de 3G Y Mantenimiento Respectivo” para que sea entregado en el término de 10 días calendario, contados a partir de la fecha de suscripción del contrato, y 3 años el mantenimiento preventivo y correctivo de los equipos; así como para el servicio de conectividad 3G.

CONTRATO LAB No. 2015433

Firmado entre la Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador EP PETROECUADOR y Oficina Comercial Raymond Wells Cía. Ltda., el 23 de Noviembre del año 2015, cuyo objeto de contrato es el “Mantenimiento Especializado para Equipamiento de Redes y Comunicaciones” para que sea entregado en el término de 3 años calendario, contados a partir de la fecha de suscripción del contrato.

CONTRATO DE REGIMEN ESPECIAL No. R-RE-PU-EPMTG-3-2016

Firmado entre la Empresa Pública Municipal de Tránsito de Guayaquil y Oficina Comercial Raymond Wells Cía. Ltda., el 20 de Mayo del año 2016, cuyo objeto de contrato es la “Adquisición del Sistema de Grabación de Audio y Una Consola de Despacho con Router y Swich de Red para el Sistema Troncalizado P25, incluido el Servicio de Instalación y Optimización con los Respectivos Mantenimientos” para que sea entregado en el término de 90 días calendario, contados a partir de la fecha de notificación de la acreditación del anticipo por un monto de USD 246,593.90, y el mantenimiento preventivo tanto del Sistema de Grabación como de la Consola de Despacho en un plazo de 3 años.

CONTRATO No. SIE-CBGADMR-006-16

Firmado entre el Cuerpo de Bomberos del Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal del Cantón Riobamba y Oficina Comercial Raymond Wells Cía. Ltda., el 11 de Julio del año 2016, cuyo objeto de contrato es la “Adquisición de Sistemas Audibles y Visibles (Balizas y Sirenas) para las Nuevas Unidades (3 Camionetas y 1 Vehículo Administrativo)” para que sea entregado en el término de 60 días plazo contados a partir de la fecha de suscripción del contrato, se recibe un anticipo del 70% del valor del contrato: USD 20,264.06.

CONTRATO Nro. CC-UCP-RES-019-JUN16

Firmado entre el Comando Conjunto de las Fuerzas Armadas y Oficina Comercial Raymond Wells Cía. Ltda., el 29 de Julio del año 2016, cuyo objeto de contrato es la “Adquisición de Equipos de Radio Motorola Troncalizados para ser empleados ante una posible erupción del Volcán Cotopaxi” para que sean entregados en el término de 45 días calendario contados a partir de la fecha de suscripción del contrato, se recibe un anticipo del 50% del valor del contrato: USD 122,348.00

CONTRATO No. SIE-CBDMQ-036-2016

Firmado entre el Cuerpo de Bomberos del Distrito Metropolitano de Quito y Oficina Comercial Raymond Wells Cía. Ltda., el 19 de Julio del año 2016, cuyo objeto de contrato es el “Mantenimiento y Soporte Sistema Alerta Despacho de Emergencias” para que sea entregado en el término de 365 días calendario contados a partir firma del mismo, desglosado de la siguiente manera: Ejecución de visitas de mantenimiento correctivo (365 días a partir de la firma del contrato), Primera Visita de Mantenimiento Preventivo en cada una de las estaciones del CB-DMQ (30 días calendario después de la firma del contrato), Segunda Visita de Mantenimiento Preventivo (300 días calendario después de la Primera Visita de Mantenimiento)

CONTRATO DE PRESTACION DE SERVICIOS TECNICOS ESPECIALIZADOS S/N

Firmado entre la Empresa DedalusGlobal Services Ecuador S.A. y Oficina Comercial Raymond Wells Cía. Ltda., el 10 de Julio del año 2016, cuyo objeto de contrato es la "Plataforma PGOC y el Sistema de Gestión" para que sean entregados en el término de 90 días calendario contados a partir de la fecha de suscripción del contrato, se recibe un anticipo del 15% del valor del contrato: por USD 13,500.00

CONTRATO No. 028-SIS-ECU-911-2016

Firmado entre el Servicio Integrado de Seguridad ECU 911 y Oficina Comercial Raymond Wells Cía. Ltda., el 13 de Septiembre del año 2016, cuyo objeto de contrato es el "Fortalecimiento del Sistema de Comunicación Via Radio para los Cuerpos de Bomberos de las Provincias de Manabí y Esmeraldas Afectadas por el Evento Sísmico del 16 de Abril de 2016" para que sea entregado en el término de 75 días calendario contados a partir de la suscripción del mismo, se recibe un anticipo del 60% del valor del contrato: por USD 398,044.20

CONTRATO S/N

Firmado entre China National Electronics Import & Export Corporation CEIEC y Oficina Comercial Raymond Wells Cía. Ltda., el 20 de Diciembre del año 2016, cuyo objeto de contrato es la "Prestación de Servicios para la Implementación de la Plataforma de Reconocimiento Facial y Dispositivos de Reconocimiento Facial" para que sea entregado en el término de 480 días contados a partir de la fecha de la entrega del anticipo, se recibe un anticipo del 70% del valor del contrato: por USD 56,700.00

CONTRATO No. SIE-EPMTG-03-2016

Firmado entre la Empresa Pública Municipal de Tránsito de Guayaquil y Oficina Comercial Raymond Wells Cía. Ltda., el 19 de Septiembre del año 2016, cuyo objeto de contrato es la "Adquisición de 60 Hand Helds con su Respectiva Batería Adicional e Impresora Portátil, incluye Conectividad 4G y Mantenimiento por 3 años" para que sea entregado en el término de 30 días calendario, contados a partir de la fecha de suscripción del contrato, y 3 años para el Servicio Mensual de Conectividad 3G/4G.

CONTRATO No. 047-CP-CG-2016

Firmado entre el Ministerio del Interior - Comandancia General de la Policía Nacional y Oficina Comercial Raymond Wells Cía. Ltda., el 15 de Noviembre del año 2016, cuyo objeto de contrato es la "Adquisición de Baterías y Accesorios para el Mantenimiento de Equipos de Comunicación de la Policía Nacional del Ecuador" para que sea entregado en el término de 45 días calendario, contados a partir de la fecha de suscripción del contrato.

CONTRATO S/N

Firmado entre Electromecánica de Servicios S.A. MESASER y Oficina Comercial Raymond Wells Cía. Ltda., el 21 de Diciembre del año 2016, cuyo objeto de contrato es la "Adquisición de 20 Radios Troncalizados Motorola APX5500" para que sean entregados en el término de 30 días contados a partir de la fecha de suscripción del contrato.

CONTRATO No. A-VAR-194-2016-AJ-JNS

Firmado entre el Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal de Guayaquil y Oficina Comercial Raymond Wells Cía. Ltda., el 11 de Noviembre del año 2016, cuyo objeto de contrato es la "Adquisición de 30 Radios del Sistema Troncalizado Mototrbo Capacity Plus del Fabricante Motorola" para que sean entregados en el término de 60 días calendario, contados a partir de la fecha de suscripción del contrato.

CONTRATO No. A-VAR-202-2016-AJ-JNS

Firmado entre el Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal de Guayaquil y Oficina Comercial Raymond Wells Cía. Ltda., el 11 de Noviembre del año 2016, cuyo objeto de contrato es la "Adquisición de 50 Radios Portátiles Troncalizado Mototrbo con Licencia Capacity Plus" para que sean entregados en el término de 60 días calendario, contados a partir de la fecha de suscripción del contrato.

CONTRATO No. RE-PU-EPMTG-001-2017

Firmado entre la Empresa Pública Municipal de Tránsito de Guayaquil y Oficina Comercial Raymond Wells Cía. Ltda., el 14 de Marzo del año 2017, cuyo objeto de contrato es la "Adquisición de Equipos para el Proyecto de Implementación de Un Sitio de Repetición P25 en Cerro del Carmen" para que sea entregado en el término de 120 días calendario, contados a partir de la fecha de notificación de la acreditación del anticipo por un monto de USD 749,587.20, y el mantenimiento preventivo y correctivo de los Equipos en un plazo de 3 años, contados a partir de la suscripción del acta de entrega-recepción definitiva.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

La Compañía se encuentra en proceso de cambios de accionistas. No existieron otros eventos, entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de los estados financieros (marzo 31, 2017) que, en opinión de la Administración, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 fueron autorizados para su emisión por la Gerencia de Oficina Comercial Raymond Wells Cía. Ltda. el 31 de marzo del 2017 y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación.



MARGARITA CHAFLA

CONTADORA OFICINA COMERCIAL RAYMOND WELLS