



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas
Delta - Delfini & Cía. S.A.

Informe sobre los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Delta - Delfini & Cía. S.A. que comprenden el estado de situación al 31 de diciembre del 2016, el estado de resultados integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Delta - Delfini & Cía. S.A. al 31 de diciembre del 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con este Código de Ética. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.



En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puedan preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

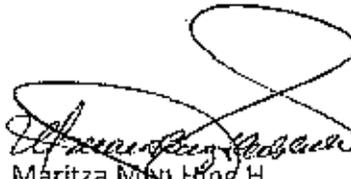
Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros se encuentre en el Anexo A. Esta descripción es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias como contribuyente o como agente de retención o percepción de los tributos, requerido según el Art. 102 de la Ley de Régimen Tributario Interno; por parte de Delta - Delfini & Cía. S.A., será emitido por separado.

HERRERA CHANG & ASOCIADOS

Herrera Chang & Asociados
No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías, Valores
y Seguros: 010


Maritza Mendi Hing H.
Representante Legal
No. de Licencia
Profesional: 04515

Abril 18, 2017

Guayaquil – Ecuador

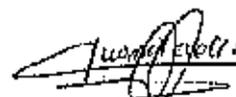
DELTA - DELFINI & CIA. S. A.
 (Guayaquil - Ecuador)
 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
 31 de diciembre del 2016

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	US\$ 1.269.779	US\$ 1.626.787
Activos financieros hasta vencimiento	6	821.196	132.137
Cuentas por cobrar:			
Cientes		64.886	177.771
Funcionarios y empleados		39.678	40.518
Anticipos proveedores y contratistas		31.790	4.922
Impuestos crédito tributario		356.105	209.816
Otras		24.121	46.767
Total cuentas por cobrar		516.080	479.794
Menos provisión para cuentas de dudoso cobro		58.346	58.508
Cuentas por cobrar, neto	7	457.734	421.286
Inventarios, neto	8	2.081.180	2.023.882
Gastos pagados por anticipados		3.889	2.872
Total activos corrientes		4.627.728	4.206.964
Activos no corrientes:			
Propiedades, planta y equipos, neto	9	2.161.295	2.519.256
Inversiones financieras hasta su vencimiento	6	613.471	400.483
Inversiones en acciones	10	31.147	31.147
Cuentas por cobrar a largo plazo		27.161	0
Otros activos	11	13.749	7.420
Activo por impuestos diferidos	18	65.778	63.623
		2.912.601	3.021.929
		US\$ 7.540.329	US\$ 7.228.893

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Ing. Riccardo Delfini
Gerente General



Juana Zevallos
Contadora General

DELTA - DELFINI & CIA. S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
31 de diciembre del 2016

	Notas	2016	2015
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Sobregiro bancario	5	US\$ 0	US\$ 19.330
Cuentas por pagar:			
Proveedores		66.561	139.128
Anticipos de clientes	13	2.139.816	1.286.962
Impuestos por pagar		32.552	64.975
Otras		32.767	28.853
Cuentas por pagar	12	2.271.696	1.519.918
Gastos acumulados por pagar	14	460.384	489.174
Impuesto a la renta por pagar	17	0	26.051
Total pasivos corrientes		2.732.080	2.054.473
Pasivos no corrientes:			
Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio	15	1.600.063	1.386.827
réstamos bancarios a largo plazo	16	0	293.301
Total pasivos no corrientes		1.600.063	1.680.128
Total pasivos		4.332.143	3.734.601
Patrimonio:			
Capital en acciones - suscritas pagadas	21	730.100	730.100
Aportes para futuras capitalizaciones		0	689.110
Reserva legal	22	168.742	119.200
Reserva facultativa		32	32
Resultados acumulados por:			
Reserva por valuación de activos	24	78.782	78.782
Reserva de capital		906.877	906.877
Por adopción de NIIF		-8.165	-8.165
Utilidades disponibles		1.331.818	978.356
Total patrimonio		3.208.186	3.494.292
		US\$ 7.540.329	US\$ 7.228.893

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



Ing. Riccardo Delfini
Gerente General



Juana Zevallos
Contadora General

DELTA - DELFINI & CIA. S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016

	Notas	2016	2015
Ventas	19	US\$ 5.987.677	US\$ 6.366.404
Costo de ventas	20	<u>4.408.130</u>	<u>4.555.186</u>
Utilidad bruta		1.579.547	1.811.218
Gastos de operación:			
Gastos administrativos		993.793	980.808
Gastos financieros		<u>16.329</u>	<u>8.236</u>
Total gastos de operación	20	<u>1.010.122</u>	<u>989.044</u>
Utilidad operacional		569.425	822.174
Otros ingresos (egresos):			
Diferencial cambiario		-6.156	-55.778
Venta de chatarra		32.713	28.261
Intereses ganados		26.104	22.386
Utilidad por valuación de acciones		45.230	17.570
Pérdida en negociación de títulos		-32.823	-34.813
Otros		<u>-102.944</u>	<u>3.488</u>
Total otros ingresos (egresos), neto		<u>167.952</u>	<u>-18.886</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e Impuesto a la renta		737.377	803.288
Participación a trabajadores		98.367	120.493
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>639.010</u>	<u>682.795</u>
Impuesto a la renta:			
Impuesto corriente	17	105.530	187.381
Impuesto diferido	18	<u>-2.155</u>	<u>204.498</u>
Suma impuesto a la renta		<u>103.375</u>	<u>391.879</u>
Utilidad neta		US\$ <u>535.635</u>	US\$ <u>290.916</u>

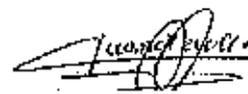
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

	Notas	2016	2015
Utilidad neta		US\$ 535.635	290.916
Otro resultado Integral			
Jubilación patronal y desahucio	15	-132.630	-533
Resultado Integral total del año		US\$ <u>403.005</u>	<u>290.383</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Ing. Riccardo Delfini
Gerente General



Juana Zevallos
Contadora General

DELTA - DELFINI & CIA. S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016

<u>Aumento (disminución) en efectivo:</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujos de efectivo en las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 6.814.092	US\$ 5.859.286
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-5.112.610	-4.885.921
Gastos financieros	-7.890	-8.286
Impuesto a la renta, pagado	-138.046	-242.494
Venta de chatarra	32.713	28.261
Otros	90.009	-64.718
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	1.723.498	703.748
Flujos de efectivo en las actividades de Inversión:		
Adquisición de propiedades, planta y equipos	-111.828	-959.096
Adición de activos financieros al vencimiento	-902.047	248.934
Adiciones de otros activos	-35.290	-13.999
Efectivo neto (usado) en las actividades de Inversión	-1.049.165	-724.161
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:		
Recibido (pagado) de Instituciones bancaras	-293.301	293.301
Pago de aportes para futuras capitalizaciones	-689.110	0
Aumento (Disminución) de accionistas compañías relacionadas	-35.600	-119.928
Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de financiamiento	-1.018.011	173.373
Aumento (Disminución) neto del efectivo	-343.678	152.960
Efectivo y equivalentes de efectivo, neto al inicio del año	1.607.457	1.454.497
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>1.263.779</u>	US\$ <u>1.607.457</u>

P A S A N

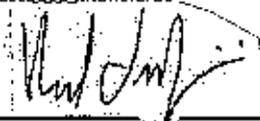
DELTA - DELFINI & CIA. S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

VIENEN

Conciliación del resultado Integral con el efectivo neto provisto por las actividades de operación

	2016	2015
Resultado Integral total del año	US\$ 408.005	US\$ 290.384
Partidas de conciliación entre la utilidad neta con el efectivo neto provisto por en las actividades de operación:		
Depreciación	469.789	399.135
Amortización	28.960	81.671
Provisión obsolescencia de inventarios	18.647	190.983
Provisión Garantías	40.911	98.210
Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio	112.964	109.805
Impuesto diferido	-2.155	-63.622
Baja de provision de Impuesto diferido	0	268.120
Valor presente Cuenta por cobrar -largo plazo	8.439	0
Ajusto ORI por jubilación y desahucio	192.630	533
Total partidas conciliatorias	810.185	1.084.835
Cambios en activos y pasivos:		
<i>(Aumento) Disminución en activos:</i>		
Cuentas por cobrar	-29.983	256.010
Inventarios	-75.895	351.865
Gastos pagados por anticipado	-1.017	910
<i>Aumento (Disminución) en pasivos:</i>		
Cuentas por pagar	-68.653	-390.379
Anticipos de clientes	852.854	-969.401
Gastos acumulados por pagar	-69.701	106.797
Disminución de impuesto a la renta por pagar	-32.516	0
Pago reserva de jubilación patronal	-32.358	-27.272
Total cambios en activos y pasivos	542.731	-671.470
Efectivo neto provisto por en las actividades de operación	US\$ <u>1.755.921</u>	US\$ <u>703.748</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



Ing. Riccardo Delfini
Gerente General



Juana Zevallos
Contadora General

DELTA - DELFINI & CIA. S. A.
(Cuzcoqui - Ecuador)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016

Nota	Capital	Aportes para reservas capitalizaciones	Reserva local	Reserva financiera	Reserva por voluntad	Reservas revalorizadas		Total
						Reserva de capital	Por adopción NIIF	
Saldo al 31 de diciembre 2014	238.400	689.155	102.618	32	78.782	908.377	-8.165	3.203.908
Aumento de capital por conversión de utilidades	491.700	-45	0	0	0	0	0	-491.655
Transferencia a reserva legal	0	0	16.582	0	0	0	0	-16.582
Utilidad neta y resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	250.383
Saldo al 31 de diciembre del 2015	730.100	689.110	119.200	32	78.782	908.377	-8.165	3.454.281
Transferencia a reserva legal	0	0	49.542	0	0	0	0	-49.542
Reversión aportes para futuras capitalizaciones	0	-689.110	0	0	0	0	0	-689.110
Utilidad neta y resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	403.005
Saldo al 31 de diciembre del 2016	730.100	0	168.742	32	78.782	908.377	-8.165	3.208.186

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Ing. Ricardo Delfin
Gerente General



Juana Zuñiga
Contadora General

DELTA - DELFINI & CIA. S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2016

1.- Operaciones.

DELTA-DELFINI & CIA. S.A., se constituyó el 4 de mayo de 1966 en la ciudad de Guayaquil. Su actividad consiste en la fabricación de bombas de riego para camaroneras, construcciones metalmecánica y la instalación de equipos de refrigeración.

El 14 de febrero del 2002 se inscribió en el Registro Mercantil el cambio de denominación y transformación de compañía de responsabilidad limitada DELFINI & CIA. LTDA. (DELTA) a sociedad anónima DELTA-DELFINI & CIA. S. A., aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución N°01-6-Dic-0011206.

2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. La Superintendencia de Compañías, es la entidad encargada de su control y vigilancia.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

b) Bases de Medición:

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

c) Moneda funcional y de presentación

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC-21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera", ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional, y las transacciones en otras divisas distintas de dicha moneda se consideran "moneda extranjera". Para determinar la moneda funcional de reporte, se consideró que sus operaciones en Ecuador son realizadas en dólares de Estados Unidos de América.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015 están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La compañía mantuvo pasivos en Euros (€) al 31 de diciembre del 2015 los cuales estuvieron registrados a una cotización de US\$1,07.

d) Uso de estimados y juicios:

El proceso de preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración efectúe las estimaciones, juicios y supuestos necesarios que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan periódicamente. Los efectos de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

Específicamente, la información respecto de juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros adjuntos se describe en las siguientes notas:

Nota 7	Provisión para cuentas de dudoso cobro
Nota 8	Provisión para obsolescencia de inventarios
Nota 9	Propiedades, planta y equipos: vida útil
Notas 15	Medición de obligaciones de beneficios definidos - Reservas para pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio
Nota 17	Impuesto a la renta

e) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, o que se esperan realizar, consumir o liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

f) Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros al costo amortizado" y "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados". Los pasivos financieros se clasifican todos como medidos posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto por los pasivos financieros que se contabilicen al valor razonable con cambio en resultados. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "efectivo", activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, cuentas por cobrar, inversiones en acciones, y solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "pasivos financieros al costo amortizado" cuyas características se explican a continuación:

Efectivo: El efectivo comprende el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos, para efectos del estado de flujo de efectivo, el sobregiro bancario se lo considera como equivalentes de efectivo.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento: Son certificados de inversión en entidades financieras, con plazos y rentabilidad definidos.

Cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes, anticipos a proveedores, empleados, y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas por cobrar son reconocidas inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se valorizan al costo amortizado usando el método del interés efectivo. El monto de la provisión se reconoce en resultados, si hubiere.

Inversiones en acciones: están registradas al costo.

Pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar (proveedores locales y del exterior, anticipos de clientes y otras cuentas por pagar). Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Medición de activos y pasivos financieros:

Los activos y pasivos financieros descritos son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable con cambios en resultados. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos usando el método de interés efectivo. Se incluyen en el activo y pasivo corriente de acuerdo a su vencimiento.

Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus activos financieros cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de recuperar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales. Al 31 de diciembre del 2016 se ha registrado incremento a las provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar que se presentan en el estado de situación financiera como menor valor de las cuentas por cobrar.

g) **Inventarios**

Los inventarios están registrados al costo, el que no excede al valor de mercado. El costo de los inventarios se determina así: trabajos en proceso al costo de producción, materiales y suministros en base al costo promedio y los inventarios en tránsito se registran al costo según facturas.

h) **Provisión para cuentas de dudoso cobro**

La Compañía mantiene provisiones para cuentas de dudoso cobro para cubrir eventuales pérdidas en la recuperación de las cuentas por cobrar.

i) Propiedades, planta y equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedades, planta y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada. Las propiedades, planta y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Las propiedades, planta y equipos se presentan a su costo de adquisición.

La Compañía ha efectuado provisión por deterioro de propiedades, planta y equipos. (Notas 9 y 15).

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado.

Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedades, planta y equipos son reconocidos en resultados cuando ocurren. Cuando partes de una partida de propiedades, planta y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de propiedades, planta y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados cuando se realizan o se conocen.

ii. Depreciación

La depreciación de propiedades, planta y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo o costo atribuido. La Compañía ha estimado el valor residual en cero. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de propiedades, planta y equipos, el terreno no se deprecia.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos, de acuerdo a la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

- Edificios:	5%
- Maquinarias y equipos	10%
- Muebles y enseres de oficina	10%
- Equipos de computación	33%
- Vehículos	20%

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

j) Beneficios a Empleados

Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio:

La obligación de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; obligación la cual representa un plan de beneficios definidos sin asignación obligatoria legal de fondos separados, para cumplir a futuro con esa obligación.

El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio o por acuerdo entre las partes, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio calculando por separado para cada beneficiario, el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de crédito unitario proyectado. La Compañía reconoce en resultados las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes y en otro resultado integral, por las nuevas mediciones, ajustes y experiencia.

Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes), pues son

pagaderas en el corto plazo; y, son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee (prestación laboral).

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado (prestación laboral) en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y, cuando es aplicable, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

La Compañía realiza provisiones adicionales a las actuariales por este concepto.

k) Participación de trabajadores en utilidades

La Compañía reconoce en beneficio de sus trabajadores el quince por ciento (15%) de las utilidades líquidas, según disposiciones del Código de Trabajo.

l) Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. Tanto el impuesto a la renta corriente como el diferido son reconocidos en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable. En caso de corrección de declaraciones de impuestos de períodos anteriores, las disposiciones vigentes establecen que solo aplican si dicha corrección implica un ajuste de mayor valor a pagar al Estado; por consiguiente, en esas circunstancias específicas, el impuesto corriente por pagar lo conformaría también dicho tipo de ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a pérdidas futuras y diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que se generen o estén disponibles, ganancias gravables futuras, contra las que puede ser utilizado el impuesto diferido mencionado. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

La tarifa del impuesto a la renta para las sociedades es del 22%. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

Asimismo, aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible la sociedad que incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, conforme lo que establezca el reglamento a esta Ley y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas.

También se encuentra en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las

cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo (nota 17).

Las sociedades constituidas a partir del 2011, que iniciaren actividades, estarán sujetas al pago de este anticipo después del quinto año de operación efectiva, entendiéndose por tal la iniciación de su proceso productivo y comercial. En caso de que el proceso productivo así lo requiera, este plazo podrá ser ampliado, previa autorización de la Secretaría Técnica del Consejo Sectorial de la Producción y el Servicio de Rentas Internas.

m) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor de la venta de bienes y servicios. La venta de bienes se reconoce cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente ha aceptado los productos y la cobranza de la cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada. La venta de servicios corresponde a reparaciones de los productos fabricados por nuestra empresa y se reconocen en el período contable en el que se prestan.

Los costos incurridos para la ejecución de los contratos de fabricación de bombas y equipos de refrigeración se los acumula en la cuenta trabajos en proceso hasta la entrega de los bienes.

n) Costo de ejecución de garantías.

La Compañía otorga garantía técnica a sus clientes en todas las líneas de producción, en base a las siguientes condiciones generales:

Los equipos y accesorios fabricados por La Compañía están garantizados contra defectos de fabricación por un período de 18 meses contados a partir de la entrega de éstos en fábrica o 12 meses contados a partir de la puesta en marcha, cualquiera que ocurra primero, siempre y cuando sean operados bajo condiciones normales y dentro de los parámetros establecidos en la oferta.

La obligación bajo esta garantía, se limita a la reparación o reposición, según criterio de La Compañía, de la parte o partes encontradas defectuosas dentro del período de garantía y siempre y cuando la Compañía sea notificada por escrito dentro de siete días contados a

partir de la detección del daño.

La Compañía no se hace responsable, bajo esta garantía, por daño incidental, daño consecuente y lucro cesante.

Para cubrir estas eventualidades la Compañía tiene una provisión.

o) Deterioro de activos

La Compañía efectúa provisión para obsolescencia de inventarios (nota 8) para cubrir eventuales pérdidas en los inventarios de materiales.

3.- Normas Contables, nuevas y revisadas, emitidas y su aplicación

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), nuevas y revisadas han sido emitidas, con su fecha de aplicación obligatoria, así:

Norma	Cambios en las NIIF	Aplicación obligatoria a partir de:
<i>Nuevas Normas</i>		
NIIF 16	Arrendamientos (Sustituye a NIC 17)	1 de enero del 2019
<i>Modificaciones a las Normas</i>		
<i>Cambios en fecha de vigencia</i>		
NIIF 15	Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con Clientes (Antes 1º enero 2017)	1 de enero del 2018
NIIF 10	Estados financieros consolidados (a)	Indefinida
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (a)	Indefinida
<p>(a) La modificación difiere indefinidamente la vigencia de <i>Venta o Aportación de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunta</i>.</p>		

3.1 Cambio en política contable: La Compañía durante el 2016, aplicó la modificación a la NIC 19 Beneficios a los empleados, contenida en las Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014; referente a la tasa de descuento en los cálculos actuariales sobre los planes de beneficios definidos. El efecto de este recalcule se afectó a otros resultados integrales del periodo.

4.- Administración de Riesgo Financiero

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

Riesgo de crédito
Riesgo de liquidez
Riesgo de Mercado
Riesgo operacional

a) Ambiente de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgo, desarrollo y el monitoreo de las políticas de administración de la Compañía.

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que podía enfrentar la Compañía si un grupo importante de clientes o las contrapartes en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones pactadas, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales e instrumentos de inversión de la Compañía.

Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito es mínimo, debido a que la política de negociación es solicitar un anticipo a la aceptación de oferta y el saldo contra entrega de equipo.

Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía solo pueden efectuar compras de contado o mediante el otorgamiento de cartas de crédito o avales bancarios.

Aproximadamente el 10 por ciento de los ingresos son atribuibles a transacciones de ventas a clientes en el exterior y locales, al cual se le otorga un crédito de 30 días por el 10% del saldo de equipo que corresponde al arranque; por tal motivo no existe una concentración de riesgo de crédito.

Inversiones

La Compañía limita su exposición al riesgo de crédito invirtiendo solamente en instrumentos con liquidez y sólo en Entidades Bancarias que tengan una calificación de crédito A.

c) Riesgo de liquidez

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo y optimizar su retorno de efectivo en las inversiones.

Por lo general, la Compañía asegura que cuenta con suficiente efectivo a la vista para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 60 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente, como los desastres naturales. Además, La Compañía mantiene las siguientes líneas de crédito: Sobregiro y línea de crédito abierta, estos fondos pueden usarse para pagar necesidades de financiamiento corriente.

A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración pueden ser consideradas como riesgo de liquidez.

d) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden principalmente el riesgo de tasa de interés y tasas de cambio. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen las obligaciones financieras que devengan intereses, los depósitos en bancos e inversiones cotizadas en bolsa.

Riesgo de tasa de interés y tasas de cambio

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de instrumentos financieros fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés se relaciona principalmente con las obligaciones financieras con tasas de intereses. Esta obligación representa el 8% de las obligaciones mantenidas en el año 2016. Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía mantenía obligaciones bancarias con tasa de interés fija y en euro.

e) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa e indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos de importación, comercialización, personal, infraestructura y con factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito. La Administración tiene la responsabilidad básica de desarrollar e

implementar los controles direccionados a evaluar y monitorear el riesgo operacional. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas y procedimientos establecidos por la Compañía para la administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Adecuada segregación de funciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional identificado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar tales riesgos.
- Desarrollo de planes de contingencia.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.
- Mitigación de riesgos, incluyendo seguros cuando son considerados efectivos

5.- Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el efectivo lo conforma:

		US\$	
		2016	2015
Bancos del exterior	US\$	734.285	1.400.845
Bancos locales		370.901	181.619
Caja		158.593	44.323
Subtotal		<u>1.263.779</u>	<u>1.626.787</u>
Sobregiro bancario		0	-19.930
Efectivo y equivalentes, neto	US\$	<u>1.263.779</u>	<u>1.607.457</u>

6.- Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento al 31 de diciembre del 2016 y 2015, lo conforman certificados de inversión, un detalle es el siguiente:

<u>Institución Financiera</u>	<u>%</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>31-dic-16</u> <u>US\$</u>
Banco Bolivariano	3	23-ene-17	151.574
Banco Bolivariano	3	23-ene-17	109.689
Diners Club	4,90	18-ene-17	152.334
Diners Club	4,90	18-ene-17	100.777
Diners Club	4,90	26-ene-17	200.697
Banco Machala	6,25	12-dic-17	106.125
Banco Bolivariano	7,07	17-dic-18	120.000
Merrill Lynch		Sin vencimiento	342.954
Merrill Lynch		Sin vencimiento	150.517
			<u>1.434.667</u>
Menos: Vencimientos corrientes			821.196
Total activos financieros a largo plazo			<u>613.471</u>

<u>Institución Financiera</u>	<u>%</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>31-dic-15</u> <u>US\$</u>
Machala	6,25	05-dic-16	100.000
Diners Club	5	06-ene-16	32.137
Merrill Lynch		Sin vencimiento	234.800
Merrill Lynch		Sin vencimiento	45.683
Bolivariano	6,5	17-dic-18	120.000
			<u>532.620</u>
Menos: Vencimientos corrientes			132.137
Total activos financieros a largo plazo			<u>400.483</u>

7.- Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el saldo de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>US\$</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes		64.386	177.771
Funcionarios y empleados		39.678	40.518
Anticipos proveedores y contratistas		31.790	4.922
Impuestos crédito tributario	[a]	356.105	209.816
Otras		<u>24.121</u>	<u>46.767</u>
Total de cuentas por cobrar		516.080	479.794
Menos provisión para cuentas de dudoso cobro	15	<u>58.346</u>	<u>58.508</u>
		<u>457.734</u>	<u>421.286</u>

[a] Impuestos por créditos tributarios al 31 de diciembre del 2016, su descomposición es como sigue:

	US\$	
	2016	2015
Retenciones en la fuente	6.465	0
Impuesto al valor agregado 14%	349.640	209.816
US\$	356.105	209.816

8.- Inventarios

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los inventarios lo conforman:

	Nota	US\$	
		2016	2015
Productos terminados		220.283	199.984
Trabajos en proceso		381.162	426.655
Materia Prima		1.654.053	1.724.813
Repuestos y herramientas		61.902	53.547
Importaciones en tránsito		219.871	60.890
Total de inventarios		2.537.271	2.465.889
Menos provisión por Obsolescencia de Inventarios	15	456.141	442.007
Inventarios, neto		2.081.130	2.023.882

9.- Propiedades, planta y equipos

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el movimiento de propiedades, planta y equipos, es como sigue:

	US\$				% Tasa de Deprec.
	Saldo al 31-dic-15	Adición	Transferencia	Saldo al 31-dic-16	
Costo:					
Terrenos	34.176	0	0	34.176	
Edificios	915.749	0	0	915.749	5%
Maquinarias y equipos	4.669.918	24.785	1.477	4.696.180	10%
Muebles y enseres de oficina	31.452	250	132	31.834	10%
Equipos de computación	139.061	2.319	726	142.106	33,33%
Vehículos	294.410	0	0	294.410	20%
Herramientas	176.658	84.474	0	261.132	10%
Activos fijos por activar	12.466		-2.335	10.131	
Total costo	6.273.890	111.828	0	6.385.718	
Deterioro de instalaciones	450.000			450.000	
Depreciación acumulada	3.304.634	469.789	0	3.774.423	
Propiedades, planta y equipos, neto	2.519.256			2.161.295	

	US\$				Saldo al 31-dic-15	% Tasa de Deprec.
	Saldo al	Adición	Baja	Transferencia		
	31-dic-14					
Costo:						
Torrenos	34.176	0	0	0	34.176	
Edificios	788.347	0	0	127.402	915.749	5%
Maquinarias y equipos	3.776.819	733.225	0	159.874	4.669.918	10%
Muebles y enseres de oficina	30.881	571	0	0	31.452	10%
Equipos de computación	109.627	59.438	-30.004	0	139.061	33,33%
Vehículos	314.962	0	-20.552	0	294.410	20%
Herramientas	135.485	41.173	0	0	176.658	10%
Activos fijos por activar	8.416	4.050	0	0	12.466	
Maquinarias en tránsito	159.874	0	0	-159.874	0	
Construcciones en proceso	6.763	120.639	0	-127.402	0	
Total costo	5.365.350	959.096	-50.556	0	6.273.890	
Deterioro de instalaciones	450.000				450.000	
Depreciación acumulada	2.956.055	399.135	-50.556	0	3.304.634	
Propiedades, planta y equipos, neto	1.959.295				2.519.256	

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades, planta y equipos fue de US\$469.789 (2016) y US\$399.135 (2015).

En el 2014 la Compañía realizó provisión por deterioro por US\$450.000, que corresponde a la ampliación de la planta industrial, con el levantamiento de los galpones 4 y 5 en un terreno que ha presentado asentamientos severos, por lo cual es necesario realizar trabajos de reparación en las bases y pisos de los galpones (nota 15).

10.- Inversiones en acciones

El movimiento de las inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

Compañías	% Part.	No. Acciones	V/Unit. Nominal	US\$	
				Saldo al 31-dic-16	Saldo al 31-dic-15
Banco de Guayaquil S. A.	0,00069%	368	1,00	282	282
Spram S. A.	20,42%	274	1,00	30.047	30.047
Electroquil S. A.	0,013%	1.651	0,50 y 0,02	818	818
Total		2.293		31.147	31.147

11.- Otros activos

El movimiento de otros activos durante el año terminado el 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

	Saldos al 31-dic-15	Adiciones	Saldos al 31-dic-16
Programas de computación	148.772	35.290	184.062
Amortización acumulada	<u>146.610</u>	<u>28.961</u>	<u>175.571</u>
Sub-total	2.162	6.329	8.491
Depósito en garantía	3.960	0	3.960
Corpei	<u>1.298</u>	<u>0</u>	<u>1.298</u>
US\$	<u>7.420</u>	<u>6.329</u>	<u>13.749</u>
	Saldos al 31-dic-14	Adiciones	Saldos al 31-dic-15
Programas de computación	134.773	13.999	148.772
Amortización acumulada	<u>64.939</u>	<u>81.671</u>	<u>146.610</u>
Sub-total	69.834	-67.672	2.162
Depósito en garantía	3.960	0	3.960
Corpei	<u>1.298</u>	<u>0</u>	<u>1.298</u>
US\$	<u>75.092</u>	<u>-67.672</u>	<u>7.420</u>

El cargo a gastos por amortización de programas de computación fue de US\$28.961 (2016) y US\$81.671 (2015).

12.- Cuentas por pagar

Los saldos al 31 de diciembre del 2016 y 2015, de cuentas por pagar se descomponen así:

	Nota	US\$	
		2016	2015
Proveedores		66.561	139.128
Anticipos de clientes	13	2.139.816	1.286.962
Impuestos por pagar		32.552	64.975
Otras		<u>32.767</u>	<u>28.853</u>
		<u>2.271.696</u>	<u>1.519.918</u>

13.- Anticipos de clientes

Corresponde a anticipos entregados por los clientes para la ejecución de los contratos de montaje, instalación y reparación de equipos, cuyas obras al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no se habían terminado. Un detalle es el siguiente:

	US\$	
	2016	2015
Aqualma	9,206	14,521
Aquamar	0	3,250
Bistefana	7,000	0
Calica C.A.	5,102	10,000
Camaromensa S.A.	38,087	0
Cameronera Daular	0	46,918
Cameronera Lebama	0	45,567
Cibernius S.A.	0	58,924
Cofimar S.A.	8,500	63,627
Comarca 1	5,000	5,000
Corpacu S.A.	30,000	0
Crimarna S.A.	56,191	0
Ecuadorianshrimps S.A.	16,410	0
Edpacific	0	33,000
El Café C.A.	32,720	0
Elecaastro	462,800	0
Empacadora Granmar S.A.	119,686	112,130
Food Packing	333,427	0
Fuziy S.A.	0	25,540
Gambalit S.A.	10,640	0
Garneau S.A.	0	36,975
Gisis S.A.	22,600	0
Gramilesa S.A.	20,075	964
Gran colombiana del mar	237	237
Hidromira Carchi	0	73,429
Holgún Solorzano Henry Bladismiro	0	35,000
Industrial Camaronera De Panama Inducapa S.A.	74,010	0
Industrial Pesquera Santa Priscilla	305,668	19,785
Lanec S.A.	58,275	0
Langostinera Tumbes S.A.C.	33,064	0
Mauvezin S.A.	0	117,848
Morrison	0	504,881
Naturisa S.A.	8,325	0
Omarça	187,250	0
Orsister	22,464	0
Patterson Pump	64,040	0
Pesantes Carlos	2,004	0
Pescalia S.A.	38,087	0
Pesquera Marycieto Cia. Ltda.	47,400	51,284
Pesquesol	9,702	0
Prindex	18,200	0
Promariscos S.A.	61,135	0
Sabanetacorp S.A.	22,550	0
Tunaexport	921	0
Villefort	0	19,042
Zamora Mendoza Robin Jefferson	9,040	9,040
	<u>2,139,816</u>	<u>1,286,962</u>

14.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar, durante los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015, se descompone en:

	US\$			
	Saldos al 31-dic-15	Adiciones	Pagos	Saldos al 31-dic-16
Beneficios sociales	95.695	132.582	-145.231	83.046
15% Participación de trabajadores	120.493	98.367	-120.493	98.367
Intereses por pagar	3.809	0	-3.809	0
Costo de ejecución de garantía	269.177	40.911	-31.117	278.971
	489.174	271.860	-300.650	460.384

	US\$				
	Saldos al 31-dic-14	Adiciones	Pagos	Transferencia	Saldos al 31-dic-15
Beneficios sociales	46.784	159.916	-111.005	0	95.695
15% Participación de trabajadores	164.627	120.493	-163.577	-1.050	120.493
Intereses por pagar	0	3.809	0	0	3.809
Costo de ejecución de garantía	170.966	98.211	0	0	269.177
	382.377	382.429	-274.582	-1.050	489.174

15.- Provisiones

El movimiento de las provisiones efectuadas por la Compañía durante el 2016 y 2015, es el siguiente:

		Saldos al 31-dic-15	Adiciones	Ajuste ORI	Pagos	Usos / Bajas	Saldos al 31-dic-16
Provisión para cuentas de dudoso cobro	US\$	58.508	0	0	0	-162	58.346
Provisión obsolescencia de inventario		442.007	18.647	0	0	-4.513	456.141
Provisión por deterioro de PPyE		450.000	0	0	0	0	450.000
Provisión Costo de ejecución de garantía		269.177	40.911	0	0	-31.117	278.971
Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio		1.386.827	112.964	132.630	-32.358	0	1.600.063

		Saldos al 31-dic-14	Adiciones	Ajuste ORI	Pagos	Saldos al 31-dic-15
Provisión para cuentas de dudoso cobro	US\$	58.508	0	0	0	58.508
Provisión obsolescencia de inventario		251.024	190.983	0	0	442.007
Provisión por deterioro de EEyE		450.000	0	0	0	450.000
Provisión Costo de ejecución de garantía		170.966	98.211	0	0	269.177
Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio		1.303.761	109.605	534	-27.273	1.386.627

Se afectó a Otro resultado integral US\$132.630 (2016) US\$534 (2015), por ajuste a la provisión de Jubilación Patronal y Desahucio de acuerdo al cálculo actuarial.

16.- Préstamos bancarios a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el préstamo bancario a largo plazo correspondía:

Descripción	2015
Merrill Lynch	
A 733 días, a la tasa de interés fija del 1,56%, con vencimiento al 13 de marzo del 2017 (€ 270.000)	US\$ 293.301
	US\$ 293.301
Menos: vencimientos corrientes	0
Préstamos a largo plazo	293.301

El préstamo bancario con el banco Merrill Lynch fue cancelado en forma anticipada el 12 de mayo del 2016, el monto por préstamo más intereses fue US\$300.577

17.- Impuesto a la renta

El gasto del impuesto a la renta consiste de:

	US\$	
	2016	2015
Impuesto corriente	105.530	187.381
Impuesto diferido	-2.155	204.498
	<u>103.375</u>	<u>391.879</u>

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El gasto por 22% de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2016 y 2015, difiere del cálculo de la base por la siguiente conciliación tributaria efectuada:

		US\$	
		2016	2015
Utilidad contable antes Impuesto a la renta	US\$	639.010	682.796
Otros Resultados Integrales		90.034	0
Utilidad Contable antes de Impuesto a la Renta		548.976	682.796
Tasa de impuesto a la renta		22%	22%
Tasa de Impuesto a la renta con reinverston		12%	12%
Impuestos a la tasa vigente		120.775	150.215
Efecto de los Gastos no deducibles		30.771	76.187
Efecto de las otras deducciones		48.171	39.021
Por provisiones		2.155	0
Impuesto a las ganancias calculado		105.530	187.381
Anticipo Impuesto a la Renta		70.465	78.783
Gasto por impuesto a las ganancias (Anticipo <IR Calculado)	US\$	105.530	187.381

El movimiento de Impuesto a la renta pagado en exceso por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

	US\$	
	2016	2015
Saldo al Inicio del año	-26.051	-81.164
Impuesto a la renta pagado	26.051	81.164
Anticipo de impuesto a la renta pagado	22.030	0
Retenciones de impuesto a la renta	42.873	48.435
ISO Crédito Tributario	47.092	112.895
Impuesto a la renta causado	-105.530	-187.381
Total impuesto a la renta pagado en exceso (a pagar)	6.465	-26.051

En el 2016 la Compañía se ha acogido al beneficio del Art. 10, Numeral 17, Literal 2 (LRTI).- *(Agregado por la Disposición Reformativa Segunda, núm. 2.3, de la Ley s/n, R.O. 351-S, 29-XII-2010).*- Para el cálculo del impuesto a la renta, durante el plazo de 5 años, las Medianas empresas, tendrán derecho a la deducción del 100% adicional de los gastos incurridos en los siguientes rubros:

2. *Gastos en la mejora de la productividad a través de las siguientes actividades: asistencia técnica en desarrollo de productos mediante estudios y análisis de mercado y competitividad; asistencia tecnológica a través de contrataciones de servicios profesionales para diseño de procesos, productos, adaptación e implementación de procesos, de diseño de empaques, de desarrollo de software especializado y otros servicios de desarrollo empresarial que serán especificados en el Reglamento de esta ley, y que el beneficio no superen el 1% de las ventas.*

18.- Impuestos diferidos

Los activos por impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2016, es el siguiente:

		2016	2015
Activo por impuestos diferidos	US\$	-65.778	-63.623

Los activos por impuestos diferidos se originan por provisiones desde el 2015, así:

		Provisión por deterioro de inventarios	Provisión por ejecución de garantías	Total
Saldo a diciembre 31, 2015	US\$	42.017	21.606	63.623
Cargo a resultados		0	2.155	2.155
Saldo a diciembre 31, 2016	US\$	42.017	23.761	65.778

		Deterioro de maquinarias	Indemnización por despido intempestivo	Jubilación patronal	Provisión por deterioro de inventarios	Provisión de cuentas incobrables	Provisión por ejecución de garantías	Total
Saldo a diciembre 31, 2014	US\$	99.000	104.136	1.519	55.225	8.240	-	268.120
Ajustes		(99.000)	(104.136)	(1.519)	(55.225)	(8.240)	-	(268.120)
Cargo a resultados					42.017		21.606	63.623
Saldo a diciembre 31, 2015	US\$	-	-	-	42.017	-	21.606	63.623

En el 2015 la Compañía ajusto US\$268.120 por impuestos diferidos.

19.- Ingresos

La descomposición de los ingresos al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es el siguiente:

		2016	2015
Equipos para agua	US\$	3.720.049	3.132.457
Turbinas		115.065	1.169.732
Equipos de refrigeración		1.519.664	1.582.737
Equipos de proceso		179.666	20.008
Repuestos y reparaciones		251.947	176.877
Otros equipos		122.484	39.690
Otros servicios		78.802	244.903
	US\$	5.987.677	6.366.404

20.- Costos y gastos por naturaleza

La descomposición de los costos y gastos por naturaleza al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es el siguiente:

		2016			2015		
		Costos	Gastos	Total	Costos	Gastos	Total
Materia Prima	US\$	2.192.800	0	2.192.800	2.554.992	0	2.554.992
Personal		970.676	400.213	1.379.889	872.051	331.896	1.203.937
Participación de trabajadores		0	98.367	98.367	0	120.493	120.493
Provisión jubilación patronal	15	118.454	-5.491	112.963	72.757	37.582	110.339
Otras provisiones	15	0	40.911	40.911	98.210	0	98.210
Provisión de obsolescencia de inventarios	15	0	0	0	100.983	0	100.983
Mantenimiento y reparación		125.353	12.955	138.308	107.116	10.810	157.926
Gastos de viaje y movilización		0	30.347	30.347		14.021	14.021
Depreciaciones	9	421.457	39.199	456.656	356.562	39.569	396.131
Seguros		28.500	9.351	37.851	26.900	9.641	36.541
Promoción y publicidad		0	18.011	18.011	0	39.823	39.823
Servicios adquiridos		58.220	10.262	68.482	52.997	6.425	59.362
Tributos y aportaciones		28.909	53.476	82.385	13.196	42.994	56.190
Gastos legales y honorarios		241.225	220.171	461.396	92.706	356.998	449.704
Gastos financieros		0	16.329	16.329	0	8.235	8.235
Otros		222.536	159.388	381.924	76.776	91.059	167.835
	US\$	4.408.130	1.108.489	5.516.619	4.555.186	1.109.536	5.664.722

Se realizó cambios de presentación en la clasificación de costos y gastos al 31 de diciembre del 2015.

21.- Capital suscrito y autorizado

La Compañía mediante Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas celebrada el 28 de octubre del 2015 e inscrita en el Registro de la Propiedad y Mercantil de Guayaquil el 3 de diciembre del 2015, aumentó el capital suscrito a US\$730.100 , representado por 14.602 acciones de US\$50 cada una.

22.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

La Compañía transfirió de resultados acumulados US\$49.542 (2016) y US\$16.582 (2015).

23.- Aportes para futuras capitalizaciones

Con fecha 20 de octubre del 2016 mediante el Oficio No. SCVS-INC-DNICA1-SCI-16-592-0029144, la Superintendencia de Compañía, comunica a la compañía que debe regularizar el valor por Aportes para Futura Capitalización, el que se mantenía registrado desde el año 2013, dicho valor fue reclasificado a la cuenta por pagar accionistas Ing. Ricardo Delfini Mechelli, estos valores fueron pagados en el transcurso del año 2016.

24.- Resultados acumulados

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, Resultados acumulados incluyen los saldos de Utilidades acumuladas, Reserva de Capital y Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.

Reserva por valuación.- Corresponde al efecto de la venta de un bien inmueble a valor de mercado en el 2009, de acuerdo al avalúo catastral.

Reserva de Capital.- El saldo acreedor de la cuenta Reserva de Capital podrá capitalizarse, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte

que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.- Mediante Resolución del 28 de octubre del 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las "NIIF", se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor se utilizará para absorber pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

De registrar saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

25.- Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016, fueron aprobados por la Administración y autorizados para su publicación en abril 18, del 2017.
