

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresado en miles de Dólares de E.U.A)

INFORMACIÓN GENERAL

SISTEMAS Y EQUIPOS INDUSTRIALES S.A. SEIN, (en adelante La Compañía), está constituida en Ecuador y su actividad principal es la venta al por menor de válvulas y equipos electrónicos.

El domicilio principal de la compañía, se encuentra en la Provincia de Pichincha, Ciudad de Quito, Parroquia: Benalcázar, Av., de los Shyris N.34-40 Intersección Av. República del Salvador, Edificio Tapia, mezanine.

BASE DE PRESENTACIÓN

Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjunto y sus notas son responsabilidad de la administración de la Compañía y han sido preparados en base a los costos históricos, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales y el activo mantenido para la venta a valor razonable, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en miles de Dólares de E.U. A., el Dólar de E.U.A., es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

NOTA 1.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estados financieros:

a) Base de preparación de los estados financieros

Los estados financieros de Sistemas y Equipos Industriales S.A. SEIN, se emiten por requerimientos legales locales de acuerdo a Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) para las PYMES, aplicados de manera uniforme en el ejercicio que se presentan.

b) Hipótesis de negocio en marcha

Los mencionados estados financieros han sido preparados sobre la hipótesis de negocio en marcha. Lo anterior significa que los estados financieros se preparan normalmente sobre la base de que la empresa está funcionando y continuará sus actividades de operación dentro del futuro previsible. Por lo tanto, se asume que la empresa no tiene ni la intención ni la necesidad de liquidar o disminuir en forma importante el nivel de sus operaciones.

c) Reclasificaciones significativas

No existen reclasificaciones significativas que afecten la presentación de los estados financieros.

d) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

e) Instrumentos Financieros

Activos financieros, Cuentas por cobrar terceros, cuentas por cobrar a partes relacionadas y cuentas por cobrar financieras.

Son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, posteriormente se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro del valor. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados. El deterioro del valor de las cuentas por cobrar se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. 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.

Pasivos financieros. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas y obligaciones financieras.

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

Las obligaciones financieras y otros pasivos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación.

Valor razonable de los instrumentos financieros.

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros.

El valor razonable es el precio que recibirá por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndole a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

f) Inventarios.

Se encuentran valuados como sigue:

Materia Prima: al costo promedio de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de realización.

El inventario de repuestos y materiales incluye una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en base al análisis de rotación de inventarios efectuados por la administración, el cual considera aquellos ítems que no han registrado movimientos por más de un año.

En Proceso y Terminados: al costo promedio de producción los cuales no exceden a los valores netos de realización.

Importación en Tránsito: al costo de adquisición más gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

g) Propiedades, Planta y Equipo

Los bienes del activo fijo se reconocen inicialmente a su costo de adquisición, menos la depreciación y las pérdidas por deterioro que se deben reconocer.

Las pérdidas por deterioro de valor se registran como gastos en los resultados de la sociedad, cuando ocurran. La depreciación del activo fijo se registra en resultados del ejercicio, siguiendo el método lineal de acuerdo a la vida útil de los componentes de los bienes.

La compañía revisa el valor residual, la vida útil y el método de depreciación de los bienes al cierre del ejercicio. Las modificaciones que pudieran surgir en los criterios establecidos se reconocen, en su caso, como cambio de estimación.

Los gastos periódicos en mantenimiento, reparación y conservación se reconocen en resultados en el periodo en que se incurren.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedad, planta y equipo, y la vida útil en el cálculo de depreciación:

Ítem	Vida Útil en años
Edificios e Instalaciones	10
Maquinarias y equipos	10
Vehículos	5
Muebles y Enseres	10
Equipos de Computación	3

La Compañía no considera el valor residual de activos fijos para la determinación del cálculo de depreciación.

h) Deterioro del valor de los activos no financieros.

Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos no financieros a fin de determinar si existe un indicativo que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Si existe un indicativo que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Si existe indicio de pérdida del valor, la Compañía realiza un estimado del importe recuperable mediante un análisis de los flujos futuros estimados, descontados a su valor presente usando tasas de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

i) 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 (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta aprobada por la Autoridad Tributaria al final de cada periodo.

Impuesto Diferido

Se reconocen sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluyendo el estado financiero y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

El pasivo por impuesto diferido se reconoce para todas las diferencias temporarias imponibles. El activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando la tasa de impuesto a la renta que se espera sea aplicable en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

j) Cuentas y Documentos por Pagar a Partes Relacionadas, Otras Cuentas por Pagar y Obligaciones Financieras.

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable neto de los costos de las transacciones incurridas. Estos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés fijo.

Las obligaciones financieras y otros pasivos se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 13 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

k) Beneficios Empleados, Sueldos, Salarios y Contribuciones a la Seguridad Social

Son beneficios cuyo pago es líquido hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del periodo en el que los empleados han prestado los servicios. Se reconocerán como un gasto por el valor sin descontar de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

l) Participación de Trabajadores

La Compañía reconoce en sus estados financieros un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores sobre las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

m) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para que refleje la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

n) Jubilación Patronal y Bonificaciones por Desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) son determinados en base al correspondiente cálculo matemático actuarial realizado por un profesional independiente. Los resultados provenientes de los cálculos actuariales se reconocen durante el ejercicio económico.

Los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores.

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

PATRIMONIO

- o) Está constituido por el capital social de la Compañía, de 12.500 participaciones de 1,00 USD. cada una, la reserva legal y otras reservas, resultados acumulados por adopción de NIIF, cuentas de resultados acumulados de ejercicios anteriores y la cuenta de resultados del ejercicio.

- p) **Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes son reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad, y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Ingresos por Servicios. Los ingresos son reconocidos a la cuenta de resultados en función del criterio del devengado, es decir, en la medida que los servicios han sido prestados y con independencia del momento en que se produzca el cobro en efectivo o financiamiento derivado de ello.

- q) **Costos y Gastos**

Se registran al costo y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el periodo más cercano en que se conocen.

- r) **Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) para las PYMES**

Sección 3 Presentación de Estados Financieros: Establece requerimientos generales para la presentación de los Estados Financieros, se tomarán estas guías para la determinación de su estructura y requerimientos sobre su contenido. Para nuestro caso se presentará el Estado de Resultados Integral en base a su función, para después en las Notas a los Estados Financieros presentar un desglose por su naturaleza.

Sección 11 Instrumentos Financieros: Tratan del reconocimiento, baja en cuentas, medición e información s revelar de los instrumentos financieros. El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

Sección 13 Inventarios: Establece el reconocimiento y medición de los inventarios, la Compañía evaluará al final de cada periodo si los inventarios, se encuentran deteriorados, es decir el importe en libros no es totalmente recuperable y de ser el caso reconocer una pérdida por deterioro de valor.

Sección 28 Beneficios a los Empleados : Comprenden todos los tipos de contraprestaciones que la Compañía proporcione a los trabajadores, se reconocerá el costo de todos los beneficios a los empleados a los que éstos tengan derecho como resultados de servicios prestados a la entidad durante el periodo sobre el que se

informa. La Compañía revelará el importe reconocido en resultados como un gasto por los planes de aportaciones definidas.

- Los costos por los beneficios a los empleados se reconocen cuando se devengan, independientemente del momento del pago.
- Para los planes de beneficio definido, consiste en pagar un beneficio basados en sueldos futuros y el cumplimiento de algunos requisitos, se asumen los riesgos por pérdidas actuariales debido a factores financieros, este monto debe ser el valor actuarial presente de la Obligación por Beneficios Definidos, que representa el valor actual de los pagos futuros esperados

Sección 29 Impuesto a las Ganancias: Reconoce el tratamiento contable del impuesto a las ganancias, incluyendo como tratar las consecuencias fiscales actuales y futuras.

- El impuesto diferido se determina a partir de las diferencias temporarias. Las diferencias temporarias son aquéllas que se producen entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos. Dichas diferencias pueden ser imponibles o deducibles, si motivan un mayor o un menor pago de impuestos en el futuro.
- La compañía reconocerá activos y pasivos por impuestos diferido para todas las diferencias temporarias imponibles, basándose al Decreto Ejecutivo 539, Registro Oficial Suplemento 407 de 31-dic.-2014, Última modificación: 28-feb.-2015 que nos habla sobre el tratamiento de los impuestos diferidos y su reconocimiento.

s) Eventos Posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajustes), son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración ha utilizado en el proceso de la aplicación de los criterios contables.

Deterioro de Activos.- A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesaria, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generen flujo de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Provisiones para Obligaciones por Beneficios Definidos.- El valor para las presentes provisiones depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos.

Estimaciones de Vidas Útiles de Propiedades, Planta y Equipo.- Las estimaciones de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionando en la nota 6.

ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

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

Riesgo de Crédito.- El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (cuentas por cobrar comerciales) y sus actividades financieras incluidos los saldos en bancos.

La gerencia es responsable de gestionar el riesgo de crédito de sus clientes en base a sus políticas, los procedimientos y los controles sobre la gestión del riesgo.

Riesgo de Liquidez.- La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de préstamos (de requerirse). El acceso a fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento a menos de 12 meses podría ser refinanciada sin problema con los actuales prestamistas si esto fuera necesario.

NOTA 2.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.

El resumen de efectivo y equivalente de efectivo es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja Chica	100	100
Banco del Pacifico	1.321.269	388.519
Banco del Pichincha	1.025	1.025
Banco Bolivariano	472.109	218.378
Chasse Bank US	<u>108.425</u>	<u>307.800</u>
SALDO EN BALANCES	<u>1.902.928</u>	<u>915.822</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de efectivo en caja y bancos es de libre disponibilidad.

NOTA 3.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR.

El resumen de cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes Locales (1)	1.814.150	5.215.593
Cuentas Empleados Anticipos (2)	6.395	-
Otras Cuentas por Cobrar (3)	<u>1.327.153</u>	<u>-</u>
SALDO EN BALANCES	<u>3.147.698</u>	<u>5.215.593</u>

(1) Representan saldo por cobrar por ventas de la servicios de la línea de sistemas y válvula, realizadas principalmente a empresas petroleras a nivel nacional

(2) Representan anticipos a empleados para cubrir sus gastos de movilización que quedaron por liquidar en el periodo.

(3) Al 31 de diciembre de 2016, el detalle de Otras por Cobrar Financieras representan el siguiente detalle:

	<u>2016</u>
Puffer Sweiven Depositos (1)	1.236.500
Puffer Latina America Inc (2)	51.355
Emerson Process Managemen Chile (3)	28.755
Otras Cuentas por Cobrar	<u>10.543</u>
SALDO EN BALANCES	<u>1.327.153</u>

'(1) Representan el movimiento de dinero del banco Chase Bank a otra cuenta bancaria.

'(2) Representan el cobro de pago por parte de la compañía de contribución solidaria en Ecuador y se los cobrará a los accionistas

'(3) Comisiones por cobrar por ser representantes de la compañía Emerson Chile aquí en Ecuador.

NOTA 4.- DETERIORO DE CUENTAS INCOBRABLES

Los movimientos de la estimación para cuentas incobrables fueron como siguen:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Provisiones Cuentas Incobrables	(121.575)	(104.341)
Estimación por Deterioro (1)	<u>(15.302)</u>	<u>-</u>
SALDO EN BALANCES	<u>(136.877)</u>	<u>(104.341)</u>

'(1) Las estimaciones por deterioro se tomaron en base al análisis de la cartera vencida al 31 de diciembre de 2016, en base al estudio realizado con el departamento de cartera y la gerencia. Los cálculos se los realizó con la aplicación de la Norma NIIF para las PYMES, Sección 11 Instrumentos Financieros medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, tomando la tasa de interés del Banco Central a diciembre de 2016.

NOTA 5.- INVENTARIOS.

El detalle de los inventarios es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inventario de Stock	16.885	13.128
Provisiones Inventario Stock (1)	(5.821)	(5.821)
Deterioro de Inventarios (2)	(1.655)	-
Mercadería en Transito	<u>1.029.671</u>	<u>1.336.622</u>
SALDO EN BALANCES	<u>1.039.080</u>	<u>1.343.929</u>

'(1) Las provisiones de inventario por obsolescencia está constituida considerando los inventarios de repuestos y materiales que no han registrado movimiento por más de un año

'(2) El deterioro de los inventarios se los evaluó al 31 de diciembre de 2016,. Los cálculos del Valor Neto Realizable se los realizó con la aplicación de la Norma NIIF para las PYMES, Sección 13 INVENTAARIOS, y su medición se lo realizó al importe menor entre el costo y el precio de venta estimado menos los costos de terminación y venta. El resultado de los mismos se los presenta en el estado de resultados integral.

NOTA 6.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

El método de depreciación con respecto a su vida útil es de la siguiente manera

Ítem	Vida Útil en años
Edificios e Instalaciones	10
Maquinarias y equipos	10
Vehículos	5
Muebles y Enseres	10
Equipos de Computación	3

Y el resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo	989.847	921.176
Depreciación Acumulada	(649.034)	(550.874)
SALDO EN BALANCES	<u>340.813</u>	<u>370.302</u>
Clasificación		
Muebles y Enseres	29.156	33.941
Equipo de Computación	30.849	48.818
Vehículos	128.304	117.364
Maquinaria y Equipo	29.960	32.206
Equipo de Demostración	50.309	59.906
Teléfonos y Accesorios	1.779	2.414
Equipo de Oficina	11.397	6.479
Instalaciones Nuevas Oficinas	59.059	69.174
SALDO EN BALANCES	<u>340.813</u>	<u>370.302</u>

	Muebles y Enseres	Equipo de Computación	Vehículos	Maquinaria y Equipo	Equipo de Demostración	Teléfonos y Accesorios	Equipo de Oficina	Instalaciones Nuevas Oficinas
Costos								
Saldo al 31 de diciembre de 2014	53,901.43	175,295.76	294,817.87	13,601.16	90,625.94	8,668.60	26,373.60	55,996.85
Adquisiciones	13,879.65	43,563.74	45,241.42	26,338.01	36,299.96	1,930.53	611.60	64,030.48
Ventas/Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	67,781.08	218,859.50	310,059.29	39,939.17	126,925.70	10,599.13	26,985.20	120,027.33
Adquisiciones	-	7,846.54	52,622.81	1,412.76	-	-	6,786.78	-
Ventas/Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	67,781.08	226,706.04	362,682.10	41,351.93	126,925.70	10,599.13	33,771.98	120,027.33
Depreciación Acumulada								
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-29,083.67	-145,277.51	-155,799.35	-5,005.46	-59,008.47	-7,553.27	-19,082.52	-40,362.39
Depreciación del Periodo	-4,756.16	-24,763.82	-36,896.19	-2,727.84	-8,011.15	-631.92	-1,423.24	-10,491.15
Ventas/Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-33,839.73	-170,041.33	-192,695.54	-7,733.30	-67,019.62	-8,185.19	-20,505.76	-50,853.54
Depreciación del Periodo	-4,785.04	-25,816.02	-41,582.92	-3,658.47	-8,596.85	-634.56	-1,871.13	-10,114.90
Ventas/Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-38,624.77	-195,857.35	-234,278.46	-11,391.77	-75,616.47	-8,819.75	-22,376.89	-60,968.44
Valor Neto en Libros	29,156.31	30,848.69	128,303.64	29,960.16	50,309.23	1,779.38	11,397.09	59,058.89

NOTA 7.- ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

El resumen de activos por impuesto diferidos es como sigue:

	2016	2015
Activo por Impuesto Diferido	5,310	5,310
Activo por Impuesto Diferido VNR (inventarios)	364	-
SALDO EN BALANCES	5,674	5,310

El impuesto diferido se determinó a partir de las diferencias temporarias por la aplicación del Valor Neto Realizable. La Compañía reconoció un activo por impuestos diferido, basándonos al Decreto Ejecutivo 539, Registro Oficial Suplemento 407 de 31-dic.-2014, Última modificación: 28-feb.-2015 que nos habla sobre el tratamiento de los impuestos diferidos y su reconocimiento.

NOTA 8.- CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES EXTERIOR.

	2016	2015
Emerson Process Brazil	-	163,178
Emerson Process Mexico	39,784	3,029
Emerson Process Puerto Rico	35,951	182
Fisher Controls	133,535	-
Energypetrol USA	-	18,439

Fisher Controls	133.535	-
Energypetrol USA		18.439
Fisher Controls		14.406
Micro Motion		6.824
Pepper + Fuchs	745,16	2.115
Puffer Sweiven	9.223,99	-
Puffer Colombia		1.151
Regulator Technologies	9.737	2.069
Rosemount Inc.	14.207	9.426
Source IEC LLC	2.725	-
Tecnosagot		1.709
Valve Actuation LLC		6.319
Valve Automation Inc		34.696
Wholesake Electric Supply	-	2.864
SALDO EN BALANCES	245.907	266.407

Corresponden a compras de productos de la marca Emerson Process que son mercadería como válvulas y repuestos, las cuales no devengan intereses y el término de crédito es de 60 días.

NOTA 9.- PROVISIONES VARIAS.

El resumen de las provisiones es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Décimo Tercer Sueldo	4.896	5.364
Décimo Cuarto Sueldo	5.589	5.719
Fondos de Reserva	1.573	1.182
Aportes Patronales	7.790	7.993
Bonificaciones Especiales		30.950
Provisiones Garantías Clientes	59.169	82.560
SALDO EN BALANCES	79.017	133.767

La Compañía a finales de cada periodo deja provisionando sus gastos para el periodo siguiente en base a Ley de Régimen Tributario Interno en su Artículo 10.- Deducciones.- numeral 14. 14.- Los gastos devengados y pendientes de pago al cierre del ejercicio, exclusivamente identificados con el giro normal del negocio y que estén debidamente respaldados en contratos, facturas o comprobantes de ventas y por disposiciones legales de aplicación obligatoria; y, (...)

NOTA 10.- OBLIGACIONES CON EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA

El detalle de las obligaciones con empleados e impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
15% Utilidades Trabajadores	10.297	273.977
Impuesto a la Renta por Pagar	21.269	341.558
SALDO EN BALANCES	<u>31.565</u>	<u>615.535</u>

NOTA 11.- PROVISIONES POR DESAHUCIO Y JUBILACIÓN PATRONAL

El detalle de las provisiones por desahucio y jubilación es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Desahucio	65.730	57.489
Jubilación Patronal	121.408	104.913
SALDO EN BALANCES	<u>187.138</u>	<u>162.401</u>

Para la determinación del pasivo por jubilación patronal y bonificación por desahucio registrados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se consideró una tasa anual de descuento de 8,21%, tasa de rotación del -22,45%, tasa de incremento salarial 3,95%, tasa de incremento de pensiones del \$ 4,10% y un periodo de jubilación de hombres y mujeres de 25 años.

NOTA 12.- CAPITAL

El detalle de la composición del capital es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Puffer International INC	125	125
Puffer Latin America INC	12.375	12.375
SALDO EN BALANCES	<u>12.500</u>	<u>12.500</u>

NOTA 13.- INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

La Compañía comercializa válvulas de control, medidores de nivel, presión flujo y sistemas de control para el sector industrial y petrolero

A continuación se detalla información financiera por segmentos, relacionados con las operaciones de la Compañía durante los años 2016 y 2015:

	RELO INSTRUMENT ACIÓN	FISHER CONTROLS	ISOLUTION VALVES	PRESURE PRODUCTS	REGULATOR	RELIABILITY SOLUTIONS	RAS - ROC PRODUCT AND SYSTEMS	RQ	SYSTEMS	AMTR	Total Ventas Unificación Segmentos
2016											
Ventas	277.424,61	1.042.947,76	139.651,37	261.884,14	52.725,03	25.946,49	352.046,43	102.129,54	3.225.246,64	549.884,32	6.079.883,33
2015											
Ventas	1.176.204,19	917.193,22	329.383,11	164.375,61	136.801,77	24.016,77	171.845,73	579.401,14	4.440.234,05	1.101.683,52	9.033.919,31

NOTA 14.- RECONOCIMIENTO DE COSTOS

Los costos son registrados basándose en el principio del devengado, es decir, todos los costos son reconocidos el momento en que se conoce el uso o recepción de un bien o servicio y estos en Estado de Resultado.

NOTA 15.- GASTOS OPERACIONALES

Los gastos de administración y ventas se forman de la siguiente manera:

	2016	2015
Gasto de personal	875.831	1.057.492
Comisiones	57.211	66.346
Honorarios Profesionales	17.023	10.435
Otros Gastos	778.980	771.970
Gastos Financieros (1)	99.544	193.515
SALDO EN BALANCES	1.828.589	2.099.758
	2016	2015
Gastos Financieros		
Cargos Bancarios	3.593	3.140
ISD Impuesto Salida de Divisas (1)	95.951	190.375
SALDO GASTOS BANCARIOS	99.544	193.515

(1) El impuesto a la Salida de Divisa (ISD), podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que hay sido originado en la importación de materias primas, y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

NOTA 16.- OTROS RESULTADOS INTEGRALES

El gasto por impuesto a la renta corriente y diferido mostrado en el estado de resultados integrales se compone de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la Renta Corriente	21.269	336.867
Ingreso por Impuesto Diferido	(364)	-
IMPUESTO A LA RENTA DEL EJERCICIO EJECUTOS NIIF	<u>20.904</u>	<u>336.867</u>

Otro Resultado Integral

Representa el Deterioro de los Inventarios medidos al Valor Neto Realizable de los Inventarios al final del periodo.

NOTA 17.- ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

En el estado de flujos de efectivo, preparado según el método directo, se utilizan las siguientes expresiones:

- **Actividades Operativas:** actividades típicas de la empresa, según el objeto social, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- **Actividades de inversión:** las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo, especialmente propiedad, planta y equipo en el caso que aplique.
- **Actividades de financiación:** actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de operación.
- **Flujos de efectivo:** entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por estos; Caja, Bancos y las inversiones a corto plazo de gran liquidez y sin riesgo significativo de alteraciones en su valor.

El Estado de Flujos de Efectivo, no sufre modificación alguna debido a que el ajuste efectuado para la aplicación de la NIC/NIIF, no afecta al efectivo, solo es un ajuste con

efecto retrospectivo al Patrimonio (Resultados acumulados provenientes por la adopción de NIIF).

NOTA 18.- HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

No se tiene conocimiento de otros hechos ocurridos con posterioridad al cierre de estos estados financieros, que pudieran afectarlos significativamente sus saldos o interpretaciones.

APROBACION DE CUENTAS ANUALES

Estos estados financieros, han sido aprobados por la Gerencia General y posterior aprobación por la Junta General de Accionistas. Dichas cuentas anuales incluyen: Estado de Situación Financiera, Estado del Resultado Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujos de Efectivo y Notas a los Estados Financieros, firmadas por el Gerente y Contador.



Ing. Duque Carlos Alberto
Gerente General
C.C. 1707620652



Ing. Pérez Reinoso Catalina
Contadora General
RUC: 1714492954001