

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de:  
SUMAR REPCOM S.A.:

### **Opinión.**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de SUMAR REPCOM S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, el estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de SUMAR REPCOM S.A., al 31 de diciembre de 2016, y el resultado de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para Pymes.

### **Fundamentos de la opinión.**

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección de "Responsabilidades del auditor con la auditoría de estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía y hemos cumplido las demás responsabilidades de conformidad con los requerimientos de ética aplicables. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### **Responsabilidad de la Administración por los estados financieros.**

La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas "NIIF para PYMES", y del control interno establecido por la Administración y que considera como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas para catalogarla como tal, y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa.

La administración de la Compañía, es responsable de la supervisión de información financiera.

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

Nuestro objetivo es obtener seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no es garantía de 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, puede preverse razonablemente, que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

**Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios.**

Nuestra opinión adicional, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **SUMAR REPCOM S.A.**, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, se emitirá por separado.

**VAC AUDITORES CONSULTORES**

27 de julio de 2017  
Quito, República del Ecuador  
RNAE No. 309



---

Dr. Víctor Albuja MSc.  
Licencia No. 21.455

**SUMAR REPCOM S.A.**

**ÍNDICE DE ESTADOS FINANCIEROS BAJO NIIF**

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Páginas</u></b>
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	10

**Abreviaturas**

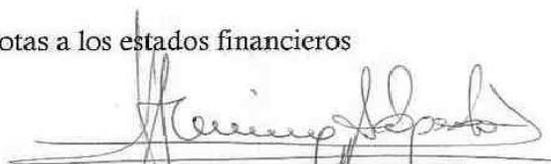
NIIF	Norma Internacional de Información Financiera
CINIIF	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
US\$	U.S. dólares

**SUMAR REPCOM S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
**(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	299,479	1,131
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	5	596,920	515,769
Inventarios	6	375,666	173,161
Activos por impuestos corrientes	7	<u>38,775</u>	<u>129,400</u>
Total activos corrientes		<u>1,310,840</u>	<u>819,461</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedades y equipos	8	<u>2,213,106</u>	<u>2,090,258</u>
Total activos no corrientes		<u>2,213,106</u>	<u>2,090,258</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u><b>3,523,946</b></u>	<u><b>2,909,719</b></u>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Préstamos		7,185	280,083
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	9	1,301,709	679,167
Obligaciones acumuladas		<u>80,597</u>	<u>0</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,389,491</u>	<u>959,250</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones bancarias y pasivos largo plazo	10	1,236,929	1,279,378
Obligaciones por beneficios definidos	14	<u>236,867</u>	<u>0</u>
Total pasivos no corrientes		<u>1,499,796</u>	<u>1,279,378</u>
Total pasivos		<u>2,889,287</u>	<u>2,238,628</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	16	170,000	170,000
Aportes futura capitalización		66,910	66,910
Reserva legal		43,697	43,697
Reserva de capital		5,276	5,276
Utilidades retenidas		394,406	394,406
Resultado del ejercicio (pérdida)		(86,399)	(9,198)
Otros resultados integrales		19,548	0
Resultado del ejercicio (pérdida)		<u>21,221</u>	<u>(9,198)</u>
Total patrimonio		<u>634,659</u>	<u>671,091</u>
<b>TOTAL</b>		<u><b>3,523,946</b></u>	<u><b>2,909,719</b></u>

Ver notas a los estados financieros

  
Sr. Johny Aguirre  
Representante Legal

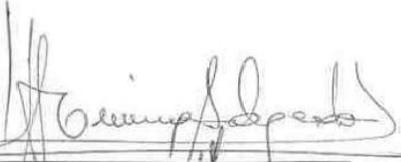
  
Sra. Gabriela Marcillo  
Contadora General

**SUMAR REPCOM S.A.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)**

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
INGRESOS	17	2,573,985	3,806,972
COSTO DE VENTAS	18	<u>(1,730,349)</u>	<u>(2,883,880)</u>
MÁRGEN BRUTO		843,636	923,092
Gastos de administración y ventas		621,814	(872,237)
Gastos financieros		106,796	(60,053)
Otros gastos (ingresos), neto		<u>59,334</u>	<u>0</u>
Total		<u>787,944</u>	<u>932,290</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA (PÉRDIDA)		55,692	(9,198)
MENOS:			
Participación trabajadores	13	8,354	
Impuesto a la renta	11	<u>26,117</u>	
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL (PÉRDIDA)		<u>21,221</u>	<u>(9,198)</u>

Ver notas a los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Johny Aguirre  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
Sra. Gabriela Marcillo  
Contadora General

SUMAR REPCOM S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

	Resultados acumulados							Resultado del periodo	Total
	Capital social	Aportes futura capitalización	Reserva legal	Reserva de capital	Otros resultados integrales	Utilidades no distribuíbles	Pérdidas Acumuladas		
Saldos al 31 de diciembre de 2014	170,000	105,369	17,730	5,276	-	160,711	407,018	866,104	
Ajustes	-	(38,459)	-	-	-	-	-	(38,459)	
Transferencia de utilidades	-	-	25,967	-	-	233,695	(407,018)	(147,356)	
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(9,198)	(9,198)	
Saldos al 31 de diciembre de 2015	170,000	66,910	43,697	5,276	-	394,406	(9,198)	671,091	
Transferencias de pérdidas	-	-	-	-	19,548	-	(9,198)	0	
Ganancia actuariales (netas)	-	-	-	-	-	-	(77,201)	19,548	
Pérdidas acumuladas	-	-	-	-	-	-	-	(77,201)	
Utilidad del año	-	-	-	-	-	-	21,221	21,221	
Saldos al 31 de diciembre de 2016	170,000	66,910	43,697	5,276	19,548	394,406	21,221	634,659	

Ver notas a los estados financieros

  
Sr. Johnny Aguirre  
 Representante Legal

  
Sra. Gabriela Marcillo  
 Contadora General

**SUMAR REPCOM S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
**(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)**

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
Recibido de clientes		2,492,557	5,544,359
Pagado a proveedores y a empleados		(1,570,024)	(4,855,037)
Participación a trabajadores		8,354	
Impuesto a la renta		<u>26,118</u>	
Efectivo proveniente de actividades de operación		<u>888,061</u>	<u>689,322</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Adquisiciones de propiedades y equipos		(499,183)	(1,061,030)
Inversiones			<u>2,970</u>
Precio de venta de propiedades y equipos		<u>47,834</u>	<u>-</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión		<u>(451,349)</u>	<u>(1,058,060)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Pago o disminución de obligaciones a largo plazo		(80,710)	653,128
Aumento de utilidades retenidas			233,695
Pago o disminución de obligaciones a corto plazo			(249,344)
Aumento de reserva legal			25,966
Aportes futura capitalización			(38,458)
Utilidades 2014 y otros resultados integrales		<u>(57,654)</u>	<u>(407,018)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de Financiamiento		<u>(138,364)</u>	<u>217,969</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>			
Incremento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo		298,348	(150,769)
Saldos al comienzo del año		<u>1,131</u>	<u>151,900</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO		<u>299,479</u>	<u>1,131</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Sr. Johnny Aguirre  
Representante Legal

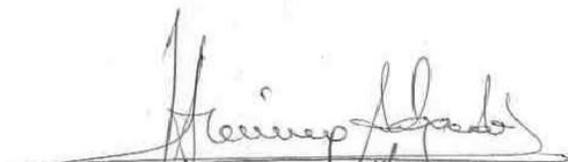
  
Sra. Gabriela Marcillo  
Contadora General

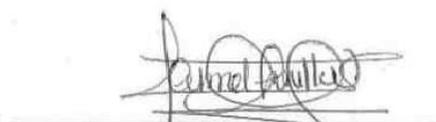
**SUMAR REPCOM S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
**(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta (pérdida del ejercicio)	55,692	(9,198)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	274,224	173,618
Provisión para jubilación patronal y desahucio, neta de pagos	28,231	38,871
Ganancia en venta de propiedades y equipos	54,277	-
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(81,150)	1,737,387
Inventarios	(202,505)	17,536
Gastos pagados por anticipado	90,625	70,293
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	683,313	(1,344,020)
Beneficios con los empleados	19,826	4,751
Impuesto a la renta por pagar	(26,118)	-
Obligaciones con los trabajadores	<u>(8,354)</u>	<u>84</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>888,061</u>	<u>689,322</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Sr. Johny Aguirre  
Representante Legal

  
Sra. Gabriela Marcillo  
Contadora General

**SUMAR REPCOM S.A.**

**ÍNDICE DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

<b>Notas No.</b>	<b>Descripción</b>	<b>Páginas</b>
1	Información general	10
2	Resumen de las principales políticas contables	10
3	Estimaciones y juicios contables críticos de la Administración	18
4	Efectivo y equivalentes de efectivo	19
5	Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	19
6	Inventarios	19
7	Gastos pagados por anticipado	20
8	Propiedad maquinaria y equipo	20
9	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	22
10	Cuentas por pagar largo plazo	22
11	Impuestos	22
12	Precios de transferencia	24
13	Participación trabajadores	24
14	Obligaciones por beneficios definidos	25
15	Instrumentos financieros	26
16	Patrimonio	28
17	Ingresos	28
18	Costos y gastos por su naturaleza	28
19	Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa	28
20	Aprobación de los estados financieros	29

## SUMAR REPCOM S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(EXPRESADAS EN U.S. DÓLARES)**

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

Nombre	SUMAR REPCOM S.A.
RUC	1791245229001
Domicilio	Domingo Rengifo N74-21 Y Antonio Basantes
Forma legal	Sociedad Anónima

SUMAR REPCOM S.A., se constituyó bajo las leyes de la República del Ecuador el 11 de febrero de 1993, y su actividad principal es la compra venta, importación, exportación, representación y consignación de artículos del hogar tales como electrodomésticos, muebles y accesorios en general, equipos de oficina como computadoras, fotocopiadoras, equipos de comunicación con sus repuestos y piezas y partes y más accesorios afines.

#### **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

##### **2.1 Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para Pymes emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

##### **2.2 Bases de preparación**

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, con excepción de ciertas partidas que son medidas a sus valores razonables.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

##### **2.3 Moneda funcional y de presentación**

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional y de circulación en el Ecuador.

## **2.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes**

Los saldos incluidos en el estado de situación financiera se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

## **2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 3 meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

## **2.6 Instrumentos financieros**

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar. Adicionalmente, clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

### **2.6.1 Activos financieros no derivados**

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar en la fecha en la cual se originan. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros para el cual se adquirieron los activos y se determina al momento del reconocimiento inicial.

- a) **Préstamos y partidas por cobrar** - Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Inicialmente se reconocen al valor razonable, más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valoran al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier pérdida por deterioro de valor.

Los préstamos y partidas por cobrar se componen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

- b) **Método de la tasa de interés efectiva** - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda, distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

- c) **Deterioro del valor de activos financieros** - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

Un activo financiero estará deteriorado como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar, o los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados por las siguientes situaciones: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, la falta o mora en los pagos y la desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel individual. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en las cuales podría incurrirse por este concepto.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos 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 del resultado del período.

- d) **Baja de activos financieros** - La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar.

## 2.6.2 Pasivos financieros no derivados

La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan.

- a) **Otros pasivos financieros** - Son pasivos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Inicialmente se reconocen al valor razonable, menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, se valoran al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos y cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

- b) **Baja en cuentas de un pasivo financiero** - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

## 2.7 Propiedades y equipos

- 2.7.1 **Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo, el mismo que incluye el precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

- 2.7.2 **Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo se registran al costo y se presentan netos de su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o una extensión de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados en el período en que se incurren.

- 2.7.3 **Método de depreciación y vidas útiles** - La depreciación comienza cuando los bienes se encuentran en las condiciones necesarias para ser capaces de operar de la forma prevista por la gerencia. La depreciación es calculada linealmente durante la vida útil económica de los activos, hasta el monto de su valor

residual. Las vidas útiles económicas estimadas por cada grupo son las siguientes:

<u>Grupo</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificio	20
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

**2.7.4 Retiro o venta de propiedades y equipos** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

## **2.8 Deterioro del valor de los activos no financieros**

El importe en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo (o unidad generadora de efectivo) excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro de valor se reconocen en el resultado del período, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro de valor como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro de valor es revertida posteriormente, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro de valor para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro de valor es reconocido automáticamente en el resultado del período, salvo si el activo correspondiente se

registra al monto revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro de valor se maneja como un aumento en la revaluación.

## **2.9 Costos por préstamos**

Son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

## **2.10 Impuesto a la renta**

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

**2.10.1 Impuesto corriente** - El impuesto por pagar 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 imponderables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.10.2 Impuestos diferidos** - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un 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 se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo, si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**2.10.3 Impuestos corrientes y diferidos** - Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconozca fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

## **2.11 Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- (a) La Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- (b) Es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y;
- (c) Puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

## **2.12 Beneficios a empleados**

**2.12.1 Beneficios de corto plazo:** Se registran en el rubro de obligaciones acumuladas del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria.

Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.

Décimo tercer y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Aportes al IESS: Se registran los aportes personal y patronal por pagar calculados de acuerdo a los porcentajes establecidos por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS.

**2.12.2 Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. La valuación actuarial involucra suposiciones respecto de tasas de descuento, futuros aumentos de sueldo, tasas de rotación de empleados y tasas de mortalidad, entre otros.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

## **2.13 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y los ingresos pueden ser confiablemente medidos. Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Previo al reconocimiento de los ingresos, la Compañía considera los siguientes criterios:

**2.13.1 Prestación de servicios** - Cuando el resultado de una transacción que involucre la prestación de servicios pueda ser estimado con fiabilidad, una entidad reconocerá los ingresos de actividades ordinarias asociados con la transacción, por referencia al grado de terminación de la transacción al final del período sobre el que se informa. El resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplan todas las condiciones siguientes:

- a) El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad.
- b) Es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos derivados de la transacción.
- c) El grado de terminación de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad.
- d) Los costos incurridos en la transacción, y los costos para completarla, puedan medirse con fiabilidad.

#### **2.14 Costos y Gastos**

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

Corresponden a remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, comisiones, honorarios, depreciación de propiedades y equipos y otros gastos relacionados a las actividades operativas, administrativas y de ventas de la Compañía.

#### **2.15 Costos financieros**

Los costos financieros están compuestos por intereses sobre préstamos. Los costos por préstamos se reconocen como gasto en resultados en el período en que se incurren en ellos.

#### **2.16 Compensación de saldos y transacciones**

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

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

#### **2.17 Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas**

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a períodos anuales que comienzan después del 01 de enero de 2016, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
NIIF 2	Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones	Enero 1, 2018
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto	Fecha a ser determinada
Modificaciones a la NIC 7	Iniciativa de revelación	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 12	Reconocimiento de Activos por Impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	Enero 1, 2017

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros, tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto puesto que no se ha realizado un examen detallado de la aplicación de las mismas.

### 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para Pymes NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, 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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes. A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

**3.1 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios (Nota 13).

**3.2 Estimación de vidas útiles de propiedades y equipos** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.7.3.

**4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja	460	
Bancos	<u>299,019</u>	
Total	<u>299,479</u>	

**5. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

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

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas comerciales por cobrar:		
Clientes locales	551,864	491,811
Otras cuentas por cobrar	18,734	2,123
Anticipo a proveedores	33,055	28,568
Provisión para cuentas incobrables	<u>(6,733)</u>	<u>(6,733)</u>
Total	<u>596,920</u>	<u>515,769</u>

**Provisión para cuentas incobrables** - La Compañía no ha reconocido una provisión del 1% sobre la cartera del año, por considerar que la cartera es recuperable. Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	6,733	6,733
Provisión del año	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldos al fin del año	<u>6,733</u>	<u>6,733</u>

## 6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Inventario de materia prima	279,702	137,867
Inventario de suministros de fabrica	12,834	28,118
Importaciones en tránsito	7,863	17,247
Inventario productos terminados	<u>79,338</u>	
Provisión baja de inventarios	<u>(4,071)</u>	<u>(4,071)</u>
Total	<u>375,666</u>	<u>173,161</u>

## 7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Un resumen de gastos pagados por anticipado es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Crédito tributario IVA	5,690	88,022
Retenciones del impuesto a la renta	<u>33,086</u>	<u>41,378</u>
Total	<u>38,775</u>	<u>129,400</u>

## 8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	3,042,529	2,874,270
Depreciación acumulada	<u>(829,423)</u>	<u>(784,012)</u>
Total	<u>2,213,106</u>	<u>2,090,258</u>
<b>Clasificación</b>		
Terrenos	580,000	580,000
Maquinaria y equipos	2,327,968	2,244,710
Herramienta de fabrica	6,204	6,204
Equipo de computo	5,353	5,353
Muebles y enseres	33	33
Vehículos	<u>122,970</u>	<u>37,970</u>
Total	<u>3,042,528</u>	<u>2,874,270</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

<u>Costo</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Maquinaria y equipos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Fábrica completam ente depreciado</u>	<u>Equipo de oficina complementario</u>	<u>Equipos de Computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Herramient a de fábrica</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	160,000	1,670,719	33	42	30	126	37,971	6,204	1,875,125
Adiciones	420,000	573,913	-	5	-	5,227	-	-	999,145
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	580,000	2,244,632	33	47	30	5,353	37,971	6,204	2,874,270
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificaciones	-	414,183	-	-	-	-	85,000	-	499,183
Ventas y Bajas	-	(330,924)	-	-	-	-	-	-	(330,924)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	580,000	2,327,891	33	47	30	5,353	122,971	6,204	3,042,529

**Depreciación Acumulada**

	<u>Maquinaria</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Herramientas</u>	<u>Equipo</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	646,595	21,859	3,826	0	672,280
Gasto por depreciación	101,993	7,593	620	1,526	111,723
Saldo al 31 de diciembre de 2015	748,588	29,452	4,446	1,526	784,012
Gasto por depreciación	15,622	27,426	621	1,742	45,411
Ajustes y Reclasificaciones	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	764,210	56,878	5,067	3,268	829,423

## 9. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores	400,582	438,259
Anticipo de clientes	52,385	35,057
Obligaciones con la administración tributaria	37,204	64,645
Obligaciones con IESS	16,503	29,690
Obligaciones con los empleados	32,144	51,970
Participación trabajadores		20,876
Cuentas diversas	1,500	
Anticipo de clientes	<u>743,091</u>	<u>38,670</u>
Total	<u>1,301,709</u>	<u>679,167</u>

## 10. PASIVO LARGO PLAZO

Un resumen de cuentas pasivo largo plazo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Banco Pichincha	62,418	62,418
Cooperativa 15 de Abril	18,572	18,572
Otros pasivos largo plazo (1)	<u>1,155,938</u>	<u>1,198,388</u>
Total	<u>1,236,928</u>	<u>1,279,378</u>

- (1) El saldo incluye pendiente de pago de US\$ 325,440 a Intercontinental de Materiales IMC Compañía Anónima el mismo que tenía la finalidad la adquisición de mobiliario de oficina él mismo que se instaló en los distintos lugares señalados en el Anexo B, desde el año 2010 ; y con el Ing. Boanerges Pineda de US\$240,568 desde el año 2012 que tenía la finalidad de provisión, instalación, materiales y mano de obra de muebles modulares, divisiones modulares, sillas y cajonería para la construcción de la Unidad Especializada de la Función Judicial de Santa Elena. De acuerdo a los contratos y a la fecha de emisión de este informe la Compañía no ha liquidado estas cuentas.

## 11. IMPUESTOS

### 11.1 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la base imponible, es como sigue:

Diciembre 31,  
2016                      2015  
(en U.S. dólares)

Utilidad según estados financieros	47,339
<i>Más:</i>	
Gastos no deducibles	62,495
Jubilación menos de 10 años	<u>8,883</u>
Total	<u>118,717</u>
Utilidad gravable	<u>118,717</u>
Impuesto causado	<u>26,118</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>26,118</u>
Anticipo calculado (1)	<u>28,103,73</u>

- (1) Desde el año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2016, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$15,684; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$77,911. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$77,911 mil equivalente al impuesto a la renta causado.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución de la Compañía y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2012 al 2016.

## 11.2 Aspectos Tributarios

El 20 de mayo de 2016, se emitió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad ciudadana para la Reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establece la contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en Ecuador de propiedad de sociedades no residentes en Ecuador equivalente al 0.9% en general y 1.8% al sujeto pasivo que está en paraíso fiscal.
- Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta por cinco años a las inversiones realizadas en las provincias de Manabí y Esmeraldas.

- Exoneración del Impuesto a la Salida de Dividas ISD y aranceles aduaneros, a las importaciones efectuadas a favor de contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural y que tengan su domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del pago del saldo del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2015, a los sujetos pasivos que hayan sufrido una afectación directa en sus activos o actividad económica, como consecuencia del desastre natural, cuyo domicilio sea en las zonas afectadas. Los sujetos pasivos que ya hubieren cancelado dicho saldo tendrán derecho a la devolución del mismo.
- Incremento de la tarifa del IVA al 14% por el período de un año.
- Devolución o compensación de 2 puntos porcentuales adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico.

El 12 de octubre de 2016, se emitió la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretativa del Art. 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, Autonomía y Aescentralización que estableció entre otros lo siguiente:

- Para efectos de la base imponible del ICE, se establece un cambio en la definición del precio ex aduana, el cual equivale a la suma de las tasas arancelarias, fondos y tasas extraordinarias recaudadas por la autoridad aduanera al momento de desaduanizar los productos importados más el valor en aduana de los bienes.
- Se establece que las Compañías tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores.

## **12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3'000.000,00) deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 15'000.000,00), dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El valor acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2016, no superó los importes acumulados mencionados.

### 13. PARTICIPACION TRABAJADORES

Un resumen de participación de trabajadores es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Participación trabajadores	<u>8,354</u>	
Total	<u>117,436</u>	

*Participación a Trabajadores* - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	0	
Provisión del año	8,354	
Pagos efectuados	<u>0</u>	
Saldos al fin del año	<u>8,354</u>	

### 14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	212,121	29,668
Bonificación por desahucio	<u>50,746</u>	<u>18,940</u>
Total	<u>262,867</u>	<u>48,608</u>

#### 14.1. Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, 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. Los movimientos en el valor presente de la obligación para jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	181,748	119,193
Costo de los servicios del período corriente	29,589	22,325
Costo financiero	11,218	7,795
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	(15,283)	3,636
Pérdida (ganancia) actuarial reconocidos por ajustes y experiencia	11,148	34,243
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(6,299)</u>	<u>(5,444)</u>
Total	<u>212,121</u>	<u>181,748</u>

#### **14.2. Bonificación por desahucio**

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la 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. Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	54,508	32,571
Costo de los servicios del período corriente	9,292	4,877
Costo financiero	3,359	2,085
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	(3,132)	877
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(13,281)	7,858
Costos por servicios pasados	—	<u>6,240</u>
Total	<u>50,746</u>	<u>54,508</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2016 por un actuario independiente.

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual fue calculado 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 hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad.

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

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	7,46	6.31
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	3.00
Tabla de rotación (promedio)	11,80	11,80

## 15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### 15.1. Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía se establecen con el propósito de identificar, analizar y mitigar los riesgos que enfrenta la Compañía, fijando límites y controles, así como el monitoreo del cumplimiento de los mismos. Se revisan periódicamente las políticas y sistemas de administración del riesgo para que estén de acuerdo a las exigencias de los diferentes mercados y a las actividades de la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

### 15.2. Riesgo en las tasas de interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a los préstamos contratados para la construcción de un edificio. El riesgo es manejado por la Compañía negociando con el banco una tasa de interés fija por el lapso que dure el crédito solicitado.

### 15.3. Riesgo de mercado

Debido a la naturaleza de sus operaciones, la Compañía está expuesta a riesgos de mercado, tales como; cambios en las leyes de los organismos de control como Superintendencia de Bancos y en la nueva prioridad del sector público por contratar solo proyectos catalogados como de inversión.

Cambios en la normativa de la Superintendencia de Bancos.- Con la finalidad de mitigar este riesgo la Compañía realizó una reestructuración de sus procesos de operación, de manera adicional calificó a su personal ante el organismo de control y modificó los perfiles profesionales de sus colaboradores.

Prioridad del sector público en proyectos de inversión.- Los proyectos en el sector público serán limitados puesto que necesitan períodos largos de cobranza. La Compañía analiza financieramente la viabilidad de participar en procesos que no afecten su liquidez.

#### 15.4. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito que enfrenta la Compañía se produce cuando un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con su obligación contractual y la fuente principal de este riesgo son las cuentas por cobrar comerciales. La mayor parte de los clientes de la Compañía son personas naturales y empresas tanto privadas como públicas.

#### 15.5. Riesgo de liquidez

La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo apropiado para ello. La Administración realiza periódicamente proyecciones de flujo de caja, análisis de la situación financiera y del entorno económico, con el propósito de obtener los recursos de liquidez necesarios para que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto y mediano plazos.

#### 15.6. Riesgo de capital

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

La Compañía mantiene un adecuado nivel de endeudamiento sobre el total del patrimonio neto, considerando la industria y los mercados en los que opera.

### 16. PATRIMONIO

16.1. Capital social - Está constituida al 31 de diciembre de 2016 2015 por 170,000 acciones ordinarias y nominativas de 1 dólar de los Estados Unidos de América cada una respectivamente.

16.2. Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

16.3. Dividendos - Durante el año 2016 y 2015, la Compañía no repartió dividendos a sus accionistas.

### 17. INGRESOS

Un detalle de ingresos es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Venta de bienes	3,012,934	3,904,001
Descuento en ventas	(438,949)	(97,028)
Total	<u>2,573,985</u>	<u>3,815,756</u>

**18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA**

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Materiales utilizados o productos vendidos	630,892	958,067
Mano de obra directa	367,301	520,911
Otros costos directos de fabricación	732,156	1,404,902
Total	<u>1,730,349</u>	<u>2,883,880</u>

**19. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (26 de julio de 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

**20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 26 de julio de 2017 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los accionistas sin modificaciones.