

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas:

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA EMPRESARIAL SERINSE S.A.

17 de abril del 2017

Opinión del auditor

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA EMPRESARIAL SERINSE S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016, el estado de resultados y otros resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, excepto por los efectos que pudieran resultar por los asuntos mencionados en la sección "Fundamentos de la opinión calificada" los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA EMPRESARIAL SERINSE S.A. al 31 de diciembre del 2016, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha, de conformidad con la versión completas de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Fundamentos de la opinión calificada

3. No se ha recibido confirmación de saldos del Banco Pichincha C.A., Banco Internacional S.A., y Banco de Guayaquil S.A., Microfactoring S.A., y el abogado Arturo Larrea, por lo tanto no pudimos determinar la existencia de pasivos y obligaciones adicionales, no registradas.
4. Como se menciona en la nota 9, al 31 de diciembre de 2016 existen otras cuentas por cobrar a partes relacionadas por un monto de US\$ 846.212 sobre las cuales no existe documentación de respaldo, y no se han determinado condiciones tales como vencimiento o tasas de interés. De acuerdo a disposiciones legales vigentes estos pagos deben ser considerados como Anticipo de dividendos y estar sujetos a una retención en la fuente del 22%, por lo tanto la compañía tendría una obligación con el Servicio de Rentas Internas de US\$ 186.167, más los correspondientes intereses y multas.
5. Al 31 de diciembre del 2016 existen Cuentas por cobrar a compañías relacionadas por US\$ 130.566 (ver nota 9) sobre las cuales no se tiene certeza de su recuperación, pues la compañías estarían en proceso de liquidación. No se ha registrado ninguna provisión que cubra el deterioro de estas cuentas por cobrar.
6. Al 31 de diciembre del 2016, no se ha efectuado el cálculo de intereses implícitos correspondientes a las cuentas por cobrar clientes. La compañía presenta un saldo con vencimiento superior a los 90 días por US\$ 78.788, ver nota 8
7. Al 31 de diciembre de 2016 la compañía tiene obligaciones con el Servicio de Rentas Internas por US\$ 160.000 aproximadamente correspondiente a años anteriores, sobre los cuales no se han reconocido intereses y multas.
8. Como se menciona en la sección "Cuestiones clave de auditoria", y en las notas 12, 20 y 28, la compañía realiza operaciones de factoring (venta de cartera) con las empresas Microfactoring S.A. y Factor Plus S.A., las cuales generan un descuento el cual es reconocido como gasto financiero en los resultados de la compañía, que al 31 de diciembre asciende a US\$ 324.954, sobre las cuales no se han efectuado retenciones en la fuente. Por lo tanto el gasto podría ser considerado como gasto no deducible por parte de la Administración tributaria.



9. 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 los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en el Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para expresar nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

10. La compañía realiza operaciones de factoring con las empresas Microfactoring S.A. y Factorplus S.A., las cuales financian las operaciones con un descuento del 7% y 8% en promedio, lo cual es reconocido compañía. Para garantizar las operaciones la compañía entrega cheques que serán efectivizados por las mencionadas compañías en caso que no se cumplan con las condiciones de financiamiento.
11. La compañía realiza sus operaciones en un entorno económico que se ha deteriorado a partir del segundo semestre del año 2015. Entre los principales factores que contribuyeron al deterioro de la economía ecuatoriana tenemos: i) la caída de los precios del petróleo y otras materias primas en el mercado internacional derivado de la crisis económica mundial lo cual afecta a muchos de los países que importan productos ecuatorianos, ii) el fortalecimiento del dólar estadounidense que encarece los precios de los productos ecuatorianos de exportación, iii) la inestabilidad del marco legal ecuatoriano que desfavorece a la inversión extranjera y local, iv) los retrasos en los pagos que las entidades del sector público a favor de sus proveedores de bienes y servicios, y, v) la falta de fuentes de financiamiento y los altos costos para conseguir recursos.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía en relación a los estados financieros:

12. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.
13. 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 intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien exista otra alternativa realista.
14. La Administración de la Compañía es la responsable de la supervisión del proceso de información financiera.

Responsabilidades de los auditores en relación a los estados financieros:

15. Nuestros objetivos son obtener una 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 garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría – 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.



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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erradas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía
- Evaluamos la adecuación de las políticas contable aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contable y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración de la Compañía del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.
- Comunicamos con los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.
- También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ella acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardias.
- Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la Compañía, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinamos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.



Informe de cumplimiento tributario:

17. Nuestro informe sobre el cumplimiento por parte de la Compañía sobre la determinación y pago de las obligaciones tributarias establecidas por la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento se emitirá por separado.

BCG Business Consulting Group

**BCG Business Consulting Group
del Ecuador Cía. Ltda.
Registro Nacional de Auditores
Externos No. SC.RNAE-376**



**C.P.A. Andrea Teran
Socio División de Auditoría
Registro Nacional de Contadores**

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA EMPRESARIAL SERINSE S.A.
 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

		<u>Al 31 de diciembre del:</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes	6	2,600	5,998
Inversiones a corto plazo	7	4,000	-
Deudores comerciales	8	661,955	530,324
Otras cuentas por cobrar	9	1,113,598	808,527
Activos por impuestos corrientes	10	154,228	136,525
Gastos anticipados	11	20,142	15,734
Otros activos corrientes	12	868,159	15,385
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		2,824,681	1,512,493
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activos fijos	13	63,251	102,439
Activos por impuestos diferidos		-	7,728
TOTAL ACTIVOS		2,887,932	1,622,660
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones financieras	14	845,301	150,176
Cuentas por pagar comerciales	15	546,121	568,540
Otras cuentas por pagar	16	212,524	166,699
Obligaciones laborales	17	204,885	308,263
TOTAL PASIVO		1,808,832	1,193,678
PASIVO A LARGO PLAZO			
Beneficios laborales largo plazo	19	128,970	95,663
Pasivos por impuestos diferidos		-	7,728
Otros pasivos a largo plazo	20	868,159	233,790
PATRIMONIO (Véase Estado Adjunto)		81,971	91,802
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2,887,932	1,622,660



Eco. Orlando Pacini
Gerente General



Ing. Paola Ilaño
Contador General

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA EMPRESARIAL SERINSE S.A.
 ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos por venta de bienes	24	5,171,838	6,873,918
Costos de ventas	25	(3,611,134)	(5,002,843)
Utilidad bruta		1,560,705	1,871,074
Gastos de administración	26	(1,341,852)	(1,582,743)
Utilidad operativa		218,852	288,331
Otros ingresos	27	214,651	152,651
Otros egresos	28	(342,873)	(320,613)
Utilidad antes de impuestos sobre las ganancias		90,630	120,369
Participación laboral		(13,595)	(18,055)
Otros resultados integrales netos		(13,595)	(18,055)
Utilidad (Pérdida) neta integral total		77,036	102,314



Econ. Orlando Pacini
Gerente General



Ing. Paola Ilaño
Contador General

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA EMPRESARIAL SERINSE S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados					Total patrimonio neto
	Capital asignado	Reservas	Ganancias o pérdidas actuariales	Resultados acumulados	Adopción de las NIIF por primera vez	
		Reserva legal	Reserva de capital			
LDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014	1,200	600	4,456	-	(16,768)	120,949
Liquidación de impuestos	-	-	-	-	-	(143,114)
Reclasificación cuentas accionista	-	-	-	-	-	11,653
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)	-	-	-	-	-	102,314
LDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	1,200	600	4,456	-	(16,768)	91,802
Transferencia resultados acumulados	-	-	-	102,314	-	-
Liquidación de impuestos	-	-	-	(84,808)	-	(84,808)
Recalculo jubilación patronal y desahucio 2014 y 2015	-	-	-	(44,093)	-	(44,093)
Ajustes jubilación patronal y desahucio 2016	-	-	-	42,035	-	42,035
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)	-	-	-	-	-	77,036
LDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	1,200	600	4,456	42,035	(16,768)	81,971


Econ. Orlando Pacini
Gerente General


Ing. Paola Ilaño
Contador General

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA EMPRESARIAL SERINSE S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo procedente de clientes	5,029,203	6,793,088
Efectivo pagado a proveedores	(3,791,582)	(3,879,939)
Efectivo pagado por obligaciones laborales	(2,351,426)	(2,559,274)
Efectivo provisto de (pagado a) partes vinculadas, neto	(86,866)	(297,845)
Efectivo pagado por inversiones	(4,000)	-
Efectivo recibido por intereses	(342,873)	(320,613)
Efectivo provisto (pagado) por otros ingresos y egresos	222,379	152,651
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación	(1,325,165)	(111,932)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Efectivo proveniente de la venta de activos fijos	-	(27,100)
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión	-	(27,100)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Efectivo pagado a partes vinculadas y obligaciones	695,126	272,569
Efectivo provisto (pagado) por otros ingresos y egresos	626,641	(15,910)
Ajustes a resultados acumulados	-	(131,461)
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de financiamiento	1,321,767	125,198
Flujos de efectivo netos del año	(3,398)	(13,833)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	5,998	19,831
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	2,600	5,998



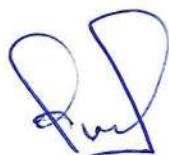
Econ. Orlando Pacini
Gerente General



Ing. Paola Ilaño
Contador General

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Resultados del año	90,630	102,314
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación de activos fijos	39,188	40,010
Deterioro de cartera	11,004	5,107
Provisión para jubilación patronal	33,307	38,779
Participación laboral	(13,595)	(18,055)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(1,304,888)	(392,981)
Inversiones financieras	(4,000)	-
Gastos pagados por anticipado	(17,703)	2,026
Cuentas por pagar comerciales	23,406	20,796
Obligaciones laborales	(103,377)	118,203
Pasivos por impuestos corrientes		(28,130)
Otras pasivos corrientes	(79,138)	-
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación	<u>(1,325,165)</u>	<u>(111,932)</u>



Econ. Orlando Pacini
Gerente General



Ing. Paola Ilaño
Contador General

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA EMPRESARIAL SERINSE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Establecimiento y últimas reformas importantes a su estatuto social.

La compañía fue constituida el 28 de febrero de 1996, bajo la denominación Cleanerplus Sociedad Anónima, con fecha 2 de marzo de 1999, se cambió la denominación a Servicios de Infraestructura Empresarial Serinse S.A.

1.2 Objeto social.

Con fecha 2 de junio del 2008, se procedió a reformar el objeto social de la compañía, por medio del cual al compañía puede dedicarse a: La prestación de servicios técnicos especializados de publicidad, la producción de todos los elementos de publicidad en sus diferentes expresiones, el diseño elaboración implementación ejecución y control de estrategias publicitarias de marketing, la promoción el impulso, y el mercadeo de productos y servicios a personas naturales y jurídicas.

1.3 Domicilio principal.

El domicilio principal de la compañía será en el Distrito Metropolitano de Quito, Av. Mariana de Jesus OE5-169 y Martin de Utreras, y podrá establecerse agencias, sucursales o establecimientos administrados por un factor, en uno o más lugares dentro del territorio nacional o en el exterior, sujetándose a las disposiciones legales correspondientes.

1.4 Entorno económico

La Compañía realiza sus operaciones en un entorno económico que se ha deteriorado a partir del segundo semestre del año 2015. Entre los principales factores que contribuyeron al deterioro de la economía ecuatoriana tenemos: i) la caída de los precios del petróleo y otras materias primas en el mercado internacional derivado de la crisis económica mundial lo cual afecta a muchos de los países que importan productos ecuatorianos, ii) el fortalecimiento del dólar estadounidense que encarece los precios de los productos ecuatorianos de exportación, iii) la inestabilidad del marco legal ecuatoriano que desfavorece a la inversión extranjera y local, iv) los retrasos en los pagos que las entidades del sector público a favor de sus proveedores de bienes y servicios, y, v) la falta de fuentes de financiamiento y los altos costos para conseguir recursos. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

2. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas por la Administración de la Compañía en la elaboración de estos estados financieros.

2.1 Declaración de cumplimiento con las NIIF

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y 2015; incluyen además los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015.

Los estados financieros mencionados han sido elaborados de acuerdo con la versión completa de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, emitidas y traducidas oficialmente al idioma castellano por el IASB, de acuerdo con las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Los estados financieros adjuntos muestran la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y su aplicación de manera uniforme a los periodos contables que se presentan.

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA EMPRESARIAL SERINSE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

La elaboración de los estados financieros de acuerdo con la última versión vigente de las NIIF requiere que la Administración: i) ejerza su juicio en el proceso de selección y aplicación de las políticas contables de la Compañía, y, ii) realice estimaciones importantes en la medición de los diferentes rubros incluidos en dichos estados financieros. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros adjuntos. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración

2.2 Valuación de las partidas incluidas en los estados financieros

Las partidas incluidas en los estados financieros adjuntos fueron medidas al costo o a su valor razonable, tal como se describe en las políticas contables mencionadas más adelante. El valor razonable puede ser requerido o permitido por una sección de la NIIF, para la medición de partidas y/o efectuar revelaciones en las notas de los estados financieros.

El costo histórico de una partida está basado en el valor razonable de la contraprestación pagada en la adquisición de un activo o en el valor razonable de la contraprestación recibida al asumir un pasivo. Por el contrario, el valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). La Administración de la Compañía estableció que el dólar estadounidense es la moneda funcional y moneda de presentación de sus estados financieros. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Las transacciones en moneda extranjera, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

2.4 Efectivo y equivalentes

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios no recurrentes.

Los sobregiros bancarios recurrentes son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 Activos financieros

Los activos financieros son instrumentos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

a) **Reconocimiento y des-reconocimiento**

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja en la fecha de negociación, es decir, cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente.

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA EMPRESARIAL SERINSE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando: i) expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y, ii) transfieran de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero.

b) Clasificación de activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) a valor razonable con cambios en resultados, ii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, iii) préstamos y cuentas por cobrar, y, iv) activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

A la fecha de los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene básicamente préstamos y cuentas por cobrar. Estos activos se clasifican como activos corrientes.

c) Medición inicial y posterior

Los activos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más los costos relacionados con su adquisición, excepto si el acuerdo constituye una transacción financiada en cuyo caso la Compañía mide el activo financiero al valor presente de los flujos futuros esperados descontados a una tasa de interés de mercado.

Después del reconocimiento inicial, estos activos se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

Los activos financieros 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

d) Préstamos y cuentas por cobrar:

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen:

- (i) Deudores comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por la prestación de servicios en el curso normal de los negocios. El período promedio de cobro de la prestación de servicios es inferior a 90 días.
- (ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar menores.

e) Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta. Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento incluyen:

- (i) Efectivo y equivalentes de efectivo: Muestra las inversiones en entidades del sistema financiero ecuatoriano cuyo vencimiento sea menor a 90 días contados desde la fecha de contratación inicial de estos instrumentos.

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA EMPRESARIAL SERINSE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

(ii) Inversiones a corto plazo: Muestra las inversiones en entidades del sistema financiero ecuatoriano cuyo vencimiento sea superior a 90 días y menor a 1 año, contados desde la fecha de contratación inicial de estos instrumentos.

f) Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Al final del periodo sobre el que se informa, los activos financieros que se miden al costo amortizado, son evaluados para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Si existen evidencias, la Compañía determina el importe de cualquier pérdida por deterioro considerando si existe evidencia objetiva individual de deterioro del valor para activos financieros que sean individualmente significativos, e, individual y colectivamente para activos financieros que no sean significativos.

Entre la evidencia objetiva de que los activos financieros medidos al costo amortizado estén deteriorados incluye: i) experiencia pasada de la Compañía, ii) dificultades financieras de los clientes, iii) un entorno económico desfavorable, iv) incrementos en el número de pagos atrasados, v), así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

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.

g) Baja en cuenta de los activos financieros

La Compañía da de baja activos financieros únicamente cuando: i) expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o, ii) se transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad.

Se transfiere un activo financiero si y solo si ha transferido los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo de un activo financiero, o, retiene los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo del activo financiero, pero asume la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores, dentro de un acuerdo que cumpla con las condiciones.

El importe en libros de los activos financieros se reduce directamente por cualquier pérdida por deterioro, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de activo denominada provisión por deterioro de deudores comerciales que se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar que se encuentran vencidas.

Cuando la Compañía considera que una cuenta por cobrar comercial no es recuperable, se da de baja afectando la cuenta provisión para cuentas incobrables.

2.6 Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo; o como patrimonio de conformidad con la esencia del acuerdo contractual.

a) Reconocimiento inicial y des-reconocimiento

La Compañía reconoce sus pasivos financieros en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando se convierta en parte obligada, según las cláusulas contractuales del instrumento financiero.

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA EMPRESARIAL SERINSE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía da de baja un pasivo financiero únicamente cuando: i) expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del pasivo financiero, ii) son cancelados o cumplen las obligaciones contractuales asumidas por la Compañía, y, iii) se transfieran de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del pasivo financiero.

b) Clasificación de pasivos financieros

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías: i) a valor razonable con cambios en resultados, y, ii) medidos al costo amortizado. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

A la fecha de los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene básicamente pasivos medidos al costo amortizado que se clasifican como pasivos corrientes. La Compañía no ha reportado pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados.

c) Medición inicial y posterior

Los pasivos financieros son medidos inicialmente al costo histórico, neto de los costos relacionados con su adquisición, excepto si el acuerdo constituye una transacción financiada en cuyo caso la Compañía mide el pasivo financiero al valor presente de los flujos futuros que se espera cancelar descontados a una tasa de interés de mercado.

Después del reconocimiento inicial, estos activos se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los gastos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

Los pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes

d) Pasivos financieros identificados:

Son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Los pasivos financieros incluyen:

- (i) Acreeedores comerciales: Corresponden a montos adeudados por la Compañía por la compra de bienes y servicios que son adquiridos en el curso normal de sus operaciones. El período promedio de pago a sus acreedores comerciales es inferior a 90 días.
- (i) Otras cuentas por pagar: Representadas principalmente por préstamos recibidos de partes relacionadas a corto y largo plazo que devengan intereses explícitos a tasas similares a las vigentes en el mercado financiero. En este rubro se incluye además otras cuentas por pagar menores

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

2.7 Activos Fijos

a) Medición inicial

Los activos fijos se miden inicialmente por su costo. El costo de los activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de los activos, su puesta en

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA EMPRESARIAL SERINSE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos aptos (aquellos que requieren de un periodo sustancial antes de estar listos para su uso o venta) son considerados como parte del costo de dichos activos.

b) Medición posterior al reconocimiento inicial

Después del reconocimiento inicial, los muebles y equipos, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

c) Depreciación

El costo de los activos fijos se deprecia de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de muebles y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Activo</u>	<u>Años</u>
Muebles, enseres y equipo	10
Equipo de computación	3
Vehículos	5

La Administración estimó que el valor residual de los activos fijos no es significativo y por lo tanto no fue incluido en el cálculo de la depreciación de dichos activos.

Cuando el valor en libros de los muebles y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

d) Disposición de activos fijos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de activos fijos es reconocida en los resultados del periodo que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

2.8 Deterioro del valor de los activos no financieros

Al final de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro se calcula el importe recuperable del activo evaluado con a fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro. 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.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos directamente relacionados a su potencial venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA EMPRESARIAL SERINSE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

no se han ajustados los estimados de flujo de efectivo futuros. Se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del año cuando el importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros al final de cada periodo sobre el que se informa.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el pasado pueden ser revertidas en caso de que mejore el importe recuperable en el futuro. En estos casos, las reversiones de las pérdidas por deterioro aumenta el valor en libros del activo de tal manera que no exceda al importe en libros que habría tenido si no se hubieran registrado tales pérdidas en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en los resultados del año.

2.9 Obligaciones laborales

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios laborales proporcionados por la Compañía comprenden:

a) Beneficios a corto plazo

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del periodo en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores y se clasifica de acuerdo con la función que desempeña el personal que recibirá este beneficio.

b) Beneficios post-empleo

Son beneficio post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

1. Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS): El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente que establece que los empleadores deben aportar mensualmente al IESS el 12.15% de las remuneraciones percibidas por los empleados.
2. Planes de beneficios definidos (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por la legislación laboral ecuatoriana. Adicionalmente, la legislación laboral establece que en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

c) Beneficios por terminación

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del periodo que se pagan.

2.10 Impuestos corrientes

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA EMPRESARIAL SERINSE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los impuestos corrientes corresponden a aquellos que la Compañía espera recuperar o pagar al liquidar el impuesto a la renta corriente del período que se informa; estas partidas se muestran en el estado de situación financiera como activos y pasivos por impuestos corrientes.

a) Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes incluyen las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía y los pagos efectuados en calidad de anticipos mínimos del impuesto a la renta.

1) Retenciones en la fuente:

Las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía durante el periodo que se informa y en periodos anteriores podrán ser utilizadas para: i) el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados del periodo que se informa o en el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados de los próximos 3 años, o, ii) recuperado mediante reclamos de pago en exceso o pago indebido antes de que se cumplan los plazos de prescripción de ese derecho legal, es decir, 3 años contados desde la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta del año correspondiente.

2) Anticipo mínimo del impuesto a la renta:

La legislación tributaria vigente establece que los contribuyentes deben pagar un anticipo mínimo del impuesto a la renta que será determinado mediante la suma aritmética de los siguientes rubros:

- El 0.4% del activo total, menos ciertas deducciones
- El 0.4% del total de ingresos gravables para el cálculo del impuesto a la renta
- El 0.2% del patrimonio, sin incluir pérdidas del año y de años anteriores.
- El 0.2% del total de costos y gastos deducibles para el cálculo del impuesto a la renta, incluyendo las deducciones por incremento neto de empleados y pagos al personal discapacitado.

El valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta será cancelado por los contribuyentes de la siguiente manera:

Primera cuota: En julio del año siguiente, se pagará el equivalente al 50% de la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y la totalidad de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía en el año anterior.

Segunda cuota: En septiembre del año siguiente, se pagará un valor igual al determinado en la primera cuota.

Tercera cuota: En abril del año subsiguiente, se pagará la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y los pagos efectuados en la primera y segunda cuotas. Este remanente podrá ser cancelado con retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía durante el periodo que se informa.

b) Pasivos por impuestos corrientes

El pasivo por impuesto corriente se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

1) Impuesto a la renta causado:

El cálculo del impuesto a la renta causado se basó en las ganancias fiscales (base imponible del impuesto) registradas durante el año, es decir, sobre los ingresos gravados del periodo fiscal menos

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA EMPRESARIAL SERINSE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

los gastos deducibles en ese mismo periodo. La utilidad contable difiere de la base imponible por la existencia de: 1) Ingresos exentos, ingresos no gravados o ingresos que serán gravables en el futuro, 2) Gastos no deducibles, gastos sin efectos fiscales o gastos que serán deducibles en el futuro, 3) amortizaciones de pérdidas tributarias que se hayan obtenido en los últimos 5 ejercicios tributarios anteriores, y, 4) otras partidas deducibles establecidas en la legislación tributaria vigente.

Para los años 2016 y 2015, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en la tarifa vigente del 22% de la base imponible; esta tarifa se reduce en 10 puntos porcentuales para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año. Las pérdidas tributarias o bases imponibles negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los 5 periodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases imponibles.

2) Calculo del pasivo por impuesto corriente:

Cuando el impuesto causado sea superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el contribuyente deberá cancelar la diferencia utilizando las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas durante el periodo fiscal que no hayan sido previamente utilizadas para cancelar la tercera cuota del pago del valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta.

Cuando el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta sea superior al impuesto a la renta causado, el contribuyente podrá solicitar a la Administración fiscal la devolución del anticipo pagado, cuando por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectado gravemente la actividad económica del sujeto pasivo; esta opción está disponible para los contribuyentes cada trienio. En caso de que la Administración de la Compañía decida no solicitar la devolución del anticipo, este valor se constituirá en un pago definitivo del impuesto a la renta

Para el año 2016, el impuesto reconocido como pasivo por impuesto corriente fue establecido con base en el valor determinado como anticipo de impuesto a la renta

2.11 Provisiones (excepto jubilación patronal y desahucio)

La Administración de la Compañía reconoce una provisión cuando: i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación, y, iii) el monto puede estimarse de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación. A continuación, un resumen de las provisiones reconocidas por la Administración:

2.12 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.13 Costos y gastos

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de los activos fijos y la amortización de activos intangibles se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA EMPRESARIAL SERINSE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Como norma general en los estados financieros no se compensan 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.

2.14 Resultados acumulados

Los resultados acumulados a libre disposición corresponden a los obtenidos por la Compañía hasta la fecha del periodo que se informa utilizando las disposiciones contenidas en las NIIF. La Junta General de Accionistas puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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 y sus notas relacionadas. 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 bajo ciertas condiciones.

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Los estimados y presunciones asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes, sin embargo, debido a la subjetividad en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración. Los estimados y presunciones subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en las estimaciones se reconocen de manera prospectiva, es decir, en el periodo de la revisión y en periodos futuros.

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:

a) Vida útil de activos fijos:

Como se describen en las Notas 2.7, la Compañía revisa al final de cada periodo contable sus estimaciones de la vida útil y el valor residual de sus activos fijos. Con la misma periodicidad la Compañía también revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.

b) Deterioro de activos financieros y otros activos:

El deterioro de los activos financieros y otros activos de la Compañía se evalúan al cierre de cada periodo contable con base en las políticas y lineamientos mencionados en la Nota 2.8.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación un resumen de los instrumentos financieros:

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA EMPRESARIAL SERINSE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Activos financieros medidos al costo o costo amortizado:</u>		
Efectivo y equivalentes	2,600	5,998
Deudores comerciales	661,955	530,324
Otras cuentas por cobrar	1,005,418	739,150
Total activos financieros corrientes	1,669,973	1,275,472
<u>Pasivos financieros medidos al costo o costo amortizado:</u>		
Obligaciones financieras a corto plazo	845,301	150,176
Cuentas por pagar comerciales	546,121	568,540
Otras cuentas por pagar	212,524	166,699
Total pasivos financieros corrientes	1,603,947	885,415
Posición neta de instrumentos financieros	66,026	390,057

Todos los activos y pasivos financieros incluidos en el cuadro anterior fueron medidos al costo o costo amortizado.

La principal cuenta por cobrar corresponde a accionsitas, si estas cuentas no llegas a ser recuperadas, podrían existir problemas financieros para cubrir las obligaciones contraídas

5. GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS

Como parte del giro normal de negocios, la Compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro.

Como parte de sus funciones, la Administración de la Compañía ha establecido procedimientos de información para:

- Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta.
- Cuantificar la magnitud de los riesgos identificados.
- Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros.
- Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración, y
- Controlar la efectividad de las medidas adoptadas.

A continuación presentamos un resumen de los principales riesgos financieros identificados por la Compañía, su cuantificación y un resumen de las medidas de mitigación que actualmente están en uso por parte de la Compañía:

a) Riesgo de mercado

Los riesgos de mercado incluyen riesgos de cambio, riesgos de precio y riesgos por la tasa de interés. A continuación los riesgos detectados:

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA EMPRESARIAL SERINSE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Riesgo de precio: Derivado de políticas económicas gubernamentales que puede controlar las importaciones y gravar con aranceles adicionales, la Compañía está expuesta a cambios en políticas gubernamentales. La Administración de la Compañía estima que no existirán modificaciones importantes en los precios de compra de los bienes y servicios producidos localmente que serán consumidos durante el desarrollo normal de sus operaciones.

Riesgo por tasa de interés: La Compañía está expuesta a cambios no significativos en las tasas de interés pactados en sus obligaciones financieras. La tasa de interés establecida en sus obligaciones financieras es similar a la vigente en el mercado financiero ecuatoriano para este tipo de operaciones financieras.

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

El principal riesgo es con sus accionistas, que tienen valores importantes adeudando a la compañía

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez corresponde al manejo adecuado de la liquidez de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento de la Compañía a corto, mediano y largo plazo.

Como se puede apreciar en la Nota 4, los pasivos financieros superan a sus activos financieros.

d) Riesgo de capital

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

e) Valor razonable de los instrumentos financieros

La administración considera que, debido a su naturaleza de corto plazo, los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

A continuación, un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo:

Composición de saldos:

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bancos	1,800	5,198
Cajas	800	800
TOTAL	2,600	5,998

7. INVERSIONES

A continuación, un resumen de los deudores comerciales:

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA EMPRESARIAL SERINSE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inversiones Temporales	4,000	
TOTAL	4,000	-

8. DEUDORES COMERCIALES

A continuación, un resumen de los deudores comerciales:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cientes no relacionados		
Cientes	488,082	453,578
Cientes no facturados	178,753	91,609
Subtotal	666,835	545,187
Provisión para cuentas incobrables	(4,881)	(14,863)
TOTAL	661,955	530,324

Detalle de las cuentas por cobrar comerciales por vencimientos:

Un resumen de los deudores comerciales por vencimiento se detalla a continuación:

<u>Composición de saldos por antigüedad:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cartera vigente	80,833	100,625
Cartera vencida:		
a) de 0 a 90 días	328,465	214,585
b) de 91 a 180 días	43,558	103,167
c) de 181 a 360 días	24,793	15,648
d) mas de 360 días	10,433	19,553
Subtotal	488,082	453,578

Política de provisión por deterioro de deudores comerciales

La Compañía realiza un análisis individualizado de su cartera y califica como incobrable tomando en cuenta las siguientes consideraciones:

- Cuando el cliente o deudor esté en proceso de declaración de quiebra, en suspensión de pagos, en concurso de acreedores o situaciones análogas
- Créditos reclamados judicialmente o sobre los que el cliente o deudor haya suscitado litigio de cuya resolución dependa, total o parcialmente, su cobro.
- Créditos morosos, considerándose como tales aquellos para los que haya transcurrido, como mínimo, tres meses desde su vencimiento sin que se haya obtenido el cobro.

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA EMPRESARIAL SERINSE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

En ningún caso tendrán la consideración de saldos de dudoso cobro:

- Los adeudados por entes públicos
- Los que corresponden a operaciones avaladas por entes públicos
- Los garantizados por hipoteca, prenda, pacto de reserva de dominio o garantías reales equivalentes, en cuanto a la parte garantizadas, salvo en los casos de pérdida o envilecimiento de la garantía, así como los que haya sido objeto de renovación o prórroga.
- Los adeudados por empresas del Grupo.

Adicionalmente, se provisiona específicamente aquellos saldos sobre los que existen dudas razonables de su recuperabilidad, bien por la situación del deudor o por las relaciones actuales con la Compañía, con independencia del tiempo transcurrido desde el vencimiento.

Movimiento de la provisión por deterioro de deudores comerciales:

<u>Movimientos de la provisión:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	14,863	10,950
Nuevas provisiones	4,881	5,107
Utilización de provisiones	(1) (14,863)	(1,194)
Saldo final	4,881	14,863

(1) El detalle de las facturas dadas de baja en el período se resumen a continuación:

Cliente	N. factura	Fecha emisión	Valores
Tutosnack S. A	FAC 001001-000025533-001	18/07/2013	6,353
Alcalisa S.a	FAC 001001-000027994-001	16/05/2014	6,694
Fábrica De Maicena Iris Cia. Ltda.	FAC 001001-000027687-001	19/03/2014	1,228
Moderna Alimentos S. A.	FAC 001001-000025308-001	03/06/2013	1,146
Moderna Alimentos S. A.	FAC 001001-000025324-001	03/06/2013	1,443
The Tesalia Springs Company S. A	FAC 001001-000026920-001	02/10/2013	6,614
Zaimella Del Ecuador S.a.	FAC 001001-000027548-001	05/02/2014	734
Total			24,211

La compañía utilizó toda la provisión para dar de baja las facturas, y la diferencia envió al gasto.

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A continuación un resumen de las otras cuentas por cobrar:

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA EMPRESARIAL SERINSE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Composición de saldos:</u>		Al 31 de diciembre del	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Partes vinculadas	(1)	976,768	714,365
Anticipos a proveedores		17,042	14,560
Impuesto al valor agregado - compras y retenciones		108,180	69,376
Empleados		11,608	10,225
TOTAL		1,113,598	808,527

(1) El detalle de parte vinculas se resume a continuación:

<u>Composición:</u>		Al 31 de diciembre del	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Patricia Rendon	(1)	378,218	278,477
Orlando Pacini	(2)	467,994	278,879
Viacomunicación estratégica Viacestra	(3)	106,969	135,108
Via Promo	(4)	23,587	21,901
Saldo final		976,768	714,365

Las partes relacionadas no han redactado o elaborado ningún acuerdo que describa plazo, interés, forma de pago y otros causales inherentes a los valores adeudados a la compañía.

(1) Valores generados por pagos de tarjetas de crédito y otros gastos personales, estos son compensados con gastos de la empresa que han sido cancelado con tarjeta de crédito personal y mensualmente con facturas que la Sra. Rendon emite por el concepto de honorarios.

(2) Valores generados por pagos de tarjetas de crédito y otros gastos personales, estos son compensados con gastos de la empresa que han sido cancelado con tarjeta de crédito personal.

(3) Valores generados por pagos de gastos operativos de la empresa relacionada, tales como impuestos, planillas IESS, patente y otros menores

(4) Valores generados por pagos de gastos operativos de la empresa relacionada, tales como impuestos, planillas IESS, patente y otros menores

10. **ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

A continuación un resumen de los activos por impuestos corrientes:

<u>Composición de saldos:</u>		Al 31 de diciembre del	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retenciones en la fuente		154,228	136,525
TOTAL		154,228	136,525

Movimientos de los activos por impuestos corrientes:

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA EMPRESARIAL SERINSE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los movimientos de los activos por impuesto a la renta corrientes se resumen a continuación:

<u>Resumen de movimientos:</u>	Al 31 de diciembre del	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	136,525	138,203
<u>Adiciones del año por:</u>		
Retenciones en la fuente	102,511	136,525
Subtotal	102,511	136,525
<u>Compensaciones con:</u>		
Pasivos por impuestos corrientes	(84,808)	(138,203)
Subtotal	(84,808)	(138,203)
TOTAL	154,228	136,525

11. GASTOS ANTICIPADOS

A continuación un resumen de los gastos anticipados:

<u>Composición de saldos:</u>	Al 31 de diciembre del	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Seguros pagados por anticipado	1,222	34
Arriendos pagados por anticipado	18,920	15,700
TOTAL	20,142	15,734

12. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

A continuación un resumen de los otros activos corrientes:

<u>Composición de saldos:</u>	Al 31 de diciembre del	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Garantías Factoring	868,159	15,385
TOTAL	868,159	15,385

Corresponde a cheques emitidos a las empresas de factoring como garantía por el valor entregado a la compañía, a continuación el detalle de los cheques:

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA EMPRESARIAL SERINSE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

FECHA	BENEFICIARIO	BANCO	# CHEQUE	VALOR
22/09/2016	Microfactoring S.a	Pichincha	0043660	28,099
04/10/2016	Microfactoring S.a	Guayaquil	91	43,870
12/10/2016	Microfactoring S.a	Pichincha	43666	52,261
14/10/2016	Factorplus S.a	Pichincha	43675	13,215
08/11/2016	Factorplus S.a.	Pichincha	0043703	57,854
08/11/2016	Factorplus S.a.	Pichincha	0043704	49,608
08/11/2016	Factorplus S.a.	Pichincha	0043705	15,666
14/11/2016	Microfactoring Sa	Pichincha	0043706	145,519
02/12/2016	Factorplus S. A	Pichincha	0043763	115,187
09/12/2016	Microfactoring Sa	Pichincha	0043764	109,007
16/12/2016	Microfactoring Sa	Pichincha	0043770	89,892
16/12/2016	Microfactoring S A	Pichincha	0043771	5,611
20/12/2016	Factorplus S.a.	Guayaquil	96	106,759
20/12/2016	Factorplus S.a	Guayaquil	97	35,610
Total				868,159

13. ACTIVOS FIJOS

A continuación un resumen de los activos fijos:

Composición de saldos:

	Al 31 de diciembre del	
	2016	2015
Muebles y enseres	71,422	71,422
Equipo de Oficina	7,563	11,289
Equipo de computación	27,064	33,490
Vehículos y equipos de transporte	113,534	114,567
Subtotal	219,582	230,769
Depreciacion acumulada de activos fijos	(156,331)	(128,329)
TOTAL	63,251	102,439

Movimientos del activo fijo:

Los movimientos del activo fijo durante los años 2016 y 2015 se resumen a continuación:

Composición de saldos:

	Al 31 de diciembre del	
	2016	2015
Saldo inicial	102,439	115,350
Adiciones bajas (neto)	-	27,100
Depreciación del año	(39,188)	(40,010)
Saldo final	63,251	102,439

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA EMPRESARIAL SERINSE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre los saldos de obligaciones financieras a corto se detallan a continuación

<u>Composición de saldos:</u>	Al 31 de diciembre del	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tarjetas de crédito	20,564	24,107
Sobregiros bancarios	824,738	126,069
Saldo final	845,301	150,176

15. ACREEDORES COMERCIALES

A continuación un resumen de los acreedores comerciales:

<u>Composición:</u>	Al 31 de diciembre del	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales	546,121	568,540
TOTAL	546,121	568,540

16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación un resumen de las otras cuentas por pagar:

<u>Composición saldos:</u>	Al 31 de diciembre del	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Partes relacionadas	627	4,063
Anticipos de clientes	3,422	9,114
Retenciones en la fuente	8,768	8,451
Impuesto al valor agregado - ventas	199,707	145,071
TOTAL	212,524	166,699

17. OBLIGACIONES LABORALES

A continuación un resumen de las obligaciones laborales:

<u>Composición</u>	Al 31 de diciembre del	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Remuneraciones	21,686	86,473
Beneficios legales	107,286	153,689
Seguridad social	31,693	50,045
Participación laboral	20,340	18,055
Otros beneficios	23,880	-
TOTAL	204,885	308,263

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA EMPRESARIAL SERINSE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Movimiento de las obligaciones laborales:

Los movimientos de las obligaciones laborales durante los años 2016 y 2015 se resumen a continuación:

<u>Movimiento del año</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	308,263	169,336
Gastos de nómina del año	2,288,101	2,703,755
Subtotal	2,596,364	2,873,092
Pagos de nómina del año	(2,373,423)	(2,541,630)
Pago de participación laboral	(18,055)	(23,199)
TOTAL	204,885	308,263

18. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

a) Situación fiscal

La administración de la Compañía considera que ha satisfecho adecuadamente sus obligaciones establecidas por la legislación tributaria vigente. Este criterio podría eventualmente ser ratificado o no por la administración tributaria en una eventual revisión fiscal.

La normativa tributaria vigente establece que la Administración Tributaria puede fiscalizar las operaciones de las compañías para los últimos 3 años (contados desde la fecha de presentación de las declaraciones de impuesto a la renta) o 6 años (contados desde la fecha en que debió presentarse la declaración de impuesto a la renta). Por lo tanto, en caso de que la Administración Tributaria lo requiera, los años 2013 a 2016 podrían estar sujetos a posibles procesos de determinación.

b) Amortización de pérdidas tributarias

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía no mantiene pérdidas tributarias pendientes de amortizar.

c) Pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2016, los estados financieros adjuntos no muestran los pasivos por impuestos corrientes, se espera que en abril del siguiente año se liquide.

d) Cálculo del pasivo por impuesto corriente

A continuación los cálculos del impuesto a la renta a pagar reconocido como pasivo por impuesto corriente en el estado de situación financiera de los años 2016 y 2015:

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA EMPRESARIAL SERINSE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Conciliaciones tributarias resumidas</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta	90,630	120,369
(-) Participación laboral	(13,595)	(18,055)
(+) Gastos no deducibles en este periodo fiscal	291,223	283,179
Base imponible	368,259	385,493
Impuesto a la renta corriente	81,017	84,808
Impuesto a la renta mínimo	44,917	41,157
Pasivo por impuesto corriente	81,017	84,808
Tasa promedio del impuesto a la renta corriente	89.4%	70.5%

La compañía realizó la provisión del impuesto causado, en el mes de abril del 2017 realizará la liquidación respectiva en función de lo determinado en la conciliación tributaria.

e) Reformas tributarias incluidas en la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y otras modificaciones posteriores:

Con fecha 29 de diciembre del 2014, se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, la misma que incluye, entre otros aspectos tributarios, los siguientes:

Deducibilidad de gastos:

- No será deducible para el cálculo del impuesto a la renta, la depreciación correspondiente a la revaluación de activos.
- Se establecen nuevas condiciones para la deducibilidad de las pérdidas por deterioro de deudores comerciales
- Se establecieron nuevos límites para establecer la deducibilidad de los gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general que se efectúen con partes relacionadas.
- Se establecieron límites para el reconocimiento de impuestos diferidos y se aclara que las normas tributarias prevalecen sobre las normas contables.
- Se establecieron condiciones para considerar dividendos anticipados a los préstamos efectuados a partes relacionadas
- No se permite el deterioro de activos intangibles con vida útil no definida

Tarifa del impuesto a la renta:

- La tarifa general del impuesto a la renta es del 22%, sin embargo, esta tarifa se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de accionistas, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA EMPRESARIAL SERINSE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa del impuesto a la renta aplicable será del 25%.

- Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se paguen o acrediten al exterior pagarán la tarifa general del impuesto a la renta prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho.

Anticipo del impuesto a la renta:

- Para efectos del cálculo del anticipo del impuesto a la renta, no se deberá incluir en la formula el valor de la revaluación de activos que se realicen derivados de la aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio.
- Se excluirán del cálculo del anticipo del impuesto a la renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevos empleos, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código de la Producción.

19. BENEFICIOS LABORALES NO CORRIENTES

A continuación un resumen de los beneficios laborales no corrientes:

<u>Composición</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación Patronal	98,542	73,382
Desahucio	30,428	22,281
Total beneficios laborales a largo plazo	128,970	95,663

Movimiento de los beneficios laborales no corrientes:

Los movimientos de los beneficios laborales no corrientes durante los años 2016 y 2015 se detallan a continuación:

(Ver página siguiente)

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA EMPRESARIAL SERINSE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Movimientos del año:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Jubilación Patronal</u>		
Saldo inicial	73,382	48,775
Costos de los servicios del año	50,712	25,627
Costos financieros	4,673	3,190
Ganancias (pérdidas) Actuariales	(17,996)	8,203
Beneficios pagados y retiros anticipados	(46,029)	(12,413)
Ajustes tasa de descuento 2014 y 2015	33,800	-
Saldo final	98,542	73,382
<u>Desahucio</u>		
Saldo inicial	22,281	8,109
Costos de los servicios del año	20,473	6,243
Costos financieros	1,420	522
Ganancias (pérdidas) Actuariales	(24,039)	1,168
Servicios pagados	-	6,240
Ajustes tasa de descuento 2014 y 2015	10,293	-
Saldo final	30,428	22,281
Total beneficios laborales a largo plazo	128,970	95,663

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, los saldos de las provisiones para jubilación patronal y desahucio representan el 100% del valor presente de los flujos de efectivo que la entidad estima cancelar por estos beneficios. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor presente de las provisiones para jubilación patronal y desahucio fue del 4.14% anual (2015: tasa del 4.36% anual) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

La Compañía determina anualmente el incremento de las provisiones de jubilación patronal, desahucio, con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente utilizando el método de la unidad de crédito proyectada (reserva matemática calculada). Bajo el método de la unidad de crédito proyectada, los beneficios laborales definidos son reconocidos durante el periodo que los empleados presten sus servicios en la entidad, considerando las condiciones del plan de beneficios y el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios.

Las hipótesis actuariales utilizadas por el profesional independiente incluyen variables como: tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Los incrementos de la provisión para jubilación patronal y desahucio son reconocidos en los resultados del año, excepto por las ganancias (pérdidas) actuariales que son clasificados en otro resultado integral.

La compañía no aplicó la enmienda a la NIC 19 Beneficios a los empleados, en la cual se establece que la tasa de descuento utilizada debe considerar los bonos empresariales de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica, por cuanto considera que los efectos no serán materiales en función de los cargos realizados a los resultados de los años 2014, 2015 y 2016. Los efectos se regularán en el año 2017.

20. OTROS PASIVOS LARGO PLAZO

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA EMPRESARIAL SERINSE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación un resumen de los otros pasivos no corrientes:

<u>Composición:</u>		Al 31 de diciembre del	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas de orden microfactoring	(1)	868,159	233,790
TOTAL		868,159	233,790

(1) El detalle de las operaciones de factoring se detalla a continuación:

NÚMERO	FECHA		PROVEEDOR	VALOR
	NEGOCIACIÓN	VENCIMIENTO		
524	22/09/2016	11/01/2017	MICROFACTORING	28,099
547	04/10/2016	11/01/2017	MICROFACTORING	43,870
561	12/10/2016	18/01/2017	MICROFACTORING	52,261
71	08/11/2016	23/01/2017	FACTOR PLUS	57,854
71	08/11/2016	01/02/2017	FACTOR PLUS	49,608
56	14/10/2016	08/02/2017	FACTOR PLUS	13,215
612	12/11/2016	08/02/2017	MICROFACTORING	145,519
669 -670	09/12/2016	15/03/2017	MICROFACTORING	109,007
71	08/11/2016	08/03/2017	FACTOR PLUS	15,666
87	02/12/2016	08/03/2017	FACTOR PLUS	115,187
97	20/12/2016	22/03/2017	FACTOR PLUS	35,610
683	16/12/2016	15/02/2017	MICROFACTORING	89,892
97	20/12/2016	22/02/2017	FACTOR PLUS	106,759
683	16/12/2016	05/04/2017	MICROFACTORING	5,611
Total				868,159

21. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los estados financieros muestran un capital social por el valor de US\$ 1,200.

22. RESERVAS

Un resumen de las reservas se detalla a continuación

<u>Composición de saldos:</u>	Al 31 de diciembre del	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Reserva legal	600	600
Reserva de capital	4,456	4,456
Saldo final	5,056	5,056

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA EMPRESARIAL SERINSE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

23. RESULTADOS ACUMULADOS

A continuación un resumen de los resultados acumulados:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ganacias acumuladas - distribuibles	(26,587)	-
Ganancias o pérdidas actuariales	42,035	-
Adopción de las NIIF por primera vez	(16,768)	(16,768)
Utilidad del año - distribuibles	77,036	102,314
Saldo final	75,715	85,546

24. INGRESOS ORDINARIOS

A continuación un resumen de los ingresos ordinarios:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Venta de servicios 12%	5,171,838	6,873,918
Saldo final	5,171,838	6,873,918

25. COSTO DE VENTAS

A continuación un resumen de la composición de los costos de operación, establecido con base en la naturaleza del gasto:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Mano de obra directa	1,541,317	1,865,526
Suministros de evento	673,015	803,645
Uniformes y ropa de trabajo	36,067	38,132
Logística y distribución	128,402	263,869
Iva cargado a gasto	19,086	1,428
Servicios de telefonía	58,606	67,247
Materiales Eventos	165,120	453,221
Servicios Eventos	83,757	169,375
Servicio de impulsadoras	174,191	124,215
Alquiler Instalaciones y enseres	216,452	269,887
Personajes, artistas y saloneros	102,098	235,397
Transporte y fletes	309,234	417,112
Otros costos de producción	103,789	293,790
Saldo final	3,611,134	5,002,843

26. GASTOS ADMINISTRATIVOS

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA EMPRESARIAL SERINSE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación un resumen de la composición de los gastos de administración, establecido con base en la naturaleza del gasto:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Remuneraciones al personal	726,444	820,174
Honorarios, comisiones y otros	88,110	88,646
Depreciaciones	39,188	40,010
Deterioro de activos	11,004	5,107
Mantenimiento y reparaciones	16,712	15,935
Arrendamientos operativos	73,420	114,543
Combustibles y lubricantes	3,658	2,989
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	7,623	6,374
Transporte	350	60
Gastos de gestión	6,193	28,132
Gastos no deducibles	284,995	283,179
Gastos de viaje	1,328	1,514
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	12,678	16,077
Impuestos, contribuciones y otros	2,427	2,643
Suministros y materiales	21,316	52,028
Otros gastos	46,406	105,332
Saldo final	1,341,852	1,582,743

27. OTROS INGRESOS

A continuación un resumen de los movimientos financieros y otros ingresos:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos no facturados	(1) 178,753	91,609
Otros ingresos no operacionales	35,897	61,042
Saldo final	214,651	152,651

(1) Corresponde a la prestación de servicios realizados bajo pedido de los clientes mediante ordenes de compra, y que a la fecha de cierre de los estados financieros no se emitió factura.

28. OTROS EGRESOS

A continuación un resumen de los movimientos financieros:

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA EMPRESARIAL SERINSE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Espresado en dólares estadounidenses)

<u>Composición de saldos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intereses financieros	(1)	324,954	303,982
Comisiones bancarios		17,919	16,631
Saldo final		342,873	320,613

(1) Corresponde al costo de las operaciones con las empresas Microfactoring S.A., y Factorplus S.A., en función de la negociación en la tasa de descuento, que en promedio son del 93% y 92% respectivamente.

29. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2016 y 2015, con partes vinculadas. Se considera partes vinculadas si una Compañía tiene capacidad para controlar a otra o puede ejercer una influencia importante en la toma de sus decisiones financieras u operativas. Se incluye también a los accionistas y administradores representativos en la Compañía.

<u>Resumen de transacciones efectuadas con partes relacionadas:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
De activo		484,142	754,298
De pasivo		14,085	6,020
TOTAL		498,227	760,318

A continuación un resumen de las transacciones efectuadas con partes relacionadas

a) Transacciones con partes relacionadas de activo:

<u>Resumen de transacciones de activo:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Patricia Rendon		226,896	246,868
Orlando Pacini		237,935	396,088
Viacomunicación estratégica Viacestra		1,320	80,576
Via Promo		17,992	30,765
TOTAL		484,142	754,298

b) Transacciones con partes relacionadas de pasivo:

<u>Resumen de transacciones de pasivo:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Via Promo		14,085	-
Emil Pacini		-	6,020
TOTAL		14,085	6,020

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA EMPRESARIAL SERINSE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación un resumen de los saldos pendientes de cobro y/o pago a partes relacionadas

- a) Incluidas en el rubro otras cuentas por cobrar:

<u>Composición de saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Patricia Rendon	378,218	278,477
Orlando Pacini	467,994	278,879
Viacomunicación estratégica Viacestra	106,969	135,108
Via Promo	23,587	21,901
TOTAL	976,768	714,365

- b) Incluidas en el rubro acreedores comerciales y otras cuentas por pagar:

<u>Composición de saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Emil Pacini	627	4,063
TOTAL	627	4,063

No se han otorgado ni recibido garantías para el cumplimiento de estas obligaciones. Durante los años 2016 y 2015 no se han reconocido pérdidas relacionadas con cuentas incobrables sobre los saldos adeudados por partes relacionadas.

30. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros (17 de abril del 2017) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

31. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Administración de la Compañía y posteriormente serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

* * *