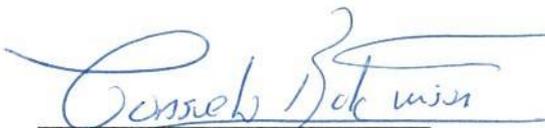


FRISONEX FRISON IMPORTADORA EXPORTADORA CÍA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	... Restablecidos ...		
		<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
		(en miles de U.S. dólares)		
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y bancos	4	824	444	712
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	1,225	1,971	1,553
Activos por impuestos corrientes	10	174	393	339
Inventarios	6	<u>1,621</u>	<u>1,719</u>	<u>1,845</u>
Total activos corrientes		<u>3,844</u>	<u>4,527</u>	<u>4,449</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades y equipo	7	771	1,027	1,099
Cuentas por cobrar comerciales	5		17	4
Activos por impuestos diferidos			<u>20</u>	<u>20</u>
Total activos no corrientes		<u>771</u>	<u>1,064</u>	<u>1,123</u>
TOTAL		<u>4,615</u>	<u>5,591</u>	<u>5,572</u>

Ver notas a los estados financieros


Consuelo Buitrón de Frison
Gerente General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	... Restablecidos ...		
		<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
		(en miles de U.S. dólares)		
PASIVOS CORRIENTES:				
Préstamos	8	882	306	296
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	598	656	1,423
Pasivos por impuestos corrientes	10	98	105	130
Obligaciones acumuladas	11	247	309	239
Otros pasivos	12	<u>171</u>	<u>293</u>	<u> </u>
Total pasivos corrientes		1,996	1,669	2,088
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Préstamos	8		1,353	1,193
Obligaciones por beneficios definidos	13	<u>814</u>	<u>582</u>	<u>597</u>
Total pasivos no corrientes		<u>814</u>	<u>1,935</u>	<u>1,790</u>
Total pasivos		<u>2,810</u>	<u>3,604</u>	<u>3,878</u>
PATRIMONIO:				
	15			
Capital social		1,200	1,200	1,200
Reserva legal		181	151	131
Otras reservas		25	25	25
Utilidades retenidas		<u>399</u>	<u>611</u>	<u>338</u>
Total patrimonio		<u>1,805</u>	<u>1,987</u>	<u>1,694</u>
TOTAL		<u>4,615</u>	<u>5,591</u>	<u>5,572</u>

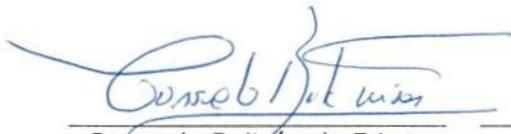

 Luis Laverde
 Contador General

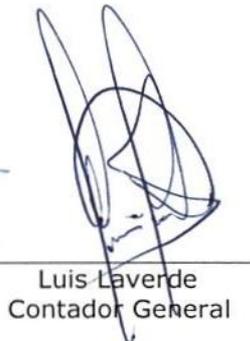
FRISONEX FRISON IMPORTADORA EXPORTADORA CÍA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

	<u>Notas</u>	Año terminado (Restablecido)	
		<u>31/12/16</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>31/12/15</u>
VENTAS	16	7,873	9,353
COSTO DE VENTAS	17	<u>(3,380)</u>	<u>(4,123)</u>
MARGEN BRUTO		4,493	5,230
Gastos de administración	17	(2,443)	(2,784)
Gastos de ventas	17	(1,563)	(1,685)
Costos financieros		(245)	(282)
Otras ganancias	18	<u>424</u>	<u>318</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>666</u>	<u>797</u>
Menos gasto por impuesto a la renta corriente	10.2	<u>178</u>	<u>207</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>488</u>	<u>590</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL: <i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i> Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos y otro resultado integral del año	13	<u>(95)</u>	<u>86</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>393</u>	<u>676</u>

Ver notas a los estados financieros


Consuelo Bujtrón de Frison
Gerente General

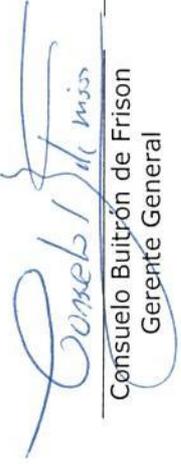

Luis Laverde
Contador General

FRISONEX FRISON IMPORTADORA EXPORTADORA CÍA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

	Capital social	Reserva legal ... (en miles de U.S. dólares) ...	Reserva de capital	Distribuidibles	...Utilidades retenidas... Aplicación por primera vez de NIIF	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2014, previamente reportados	1,200	131	25	450	13	1,819
Ajustes (Nota 2.19 y 13)	—	—	—	(125)	—	(125)
Saldos al 31 de diciembre del 2014, restablecidos	1,200	131	25	325	13	1,694
Utilidad del año, restablecida				590		590
Transferencia		20		(20)		
Pago de dividendos				(383)		(383)
Otro resultado integral del año, restablecido				86		86
Saldos al 31 de diciembre de 2015, restablecidos	1,200	151	25	598	13	1,987
Utilidad del año				488		488
Transferencia		30		(30)		
Pago de dividendos				(575)		(575)
Otro resultado integral del año				(95)		(95)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	1,200	181	25	386	13	1,805

Ver notas a los estados financieros


Consuelo Buitrón de Frison
Gerente General


Luis Lavende
Contador General

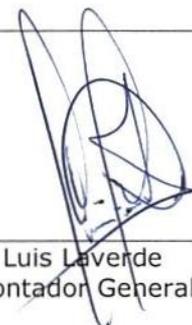
FRISONEX FRISON IMPORTADORA EXPORTADORA CÍA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	8,553	9,893
Pagos a proveedores y empleados	(6,766)	(9,310)
Intereses pagados	(245)	(208)
Otros ingresos netos	325	82
Impuesto a la renta	<u>(180)</u>	<u>(261)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>1,687</u>	<u>196</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(32)	(313)
Precio de venta de propiedades, planta y equipo	<u>77</u>	<u>62</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>45</u>	<u>(251)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento de préstamos	-	170
Pago de préstamos	(777)	-
Dividendos pagados	<u>(575)</u>	<u>(383)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(1,352)</u>	<u>(213)</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	380	(268)
Saldos al comienzo del año	<u>444</u>	<u>712</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>824</u>	<u>444</u>

Ver notas a los estados financieros separados


Consuelo Buitrón de Frison
Gerente General


Luis Laverde
Contador General

FRISONEX FRISON IMPORTADORA EXPORTADORA CÍA. LTDA.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida en el año de 1992 en la ciudad de Quito, las operaciones de la Compañía constituyen la compra y venta de equipos e insumos para laboratorios clínicos particulares, hospitales y farmacias. El principal proveedor para su comercialización es la Compañía alemana HUMAN GmbH.

El 11 de noviembre del 2016, el Grupo Difare S.A. (cuyo capital es 100% ecuatoriano) realizó la compra del 100% de acciones de la compañía Frisonex Frison Importadora Exportadora Cía. Ltda. poseída por el Grupo Familiar Frison, a través de negociaciones directas entre los socios de las mencionadas compañías. El 21 de marzo del 2017, la Superintendencia de Control del Poder de Mercado aprobó la operación de compra por parte del Grupo Difare S.A. y la firma de las escrituras de cesión de acciones se realizó el 27 de abril del 2017.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el personal total de la Compañía alcanza 59 empleados.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (U.S dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 Transacciones en moneda extranjera - Al preparar los estados financieros las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la entidad (moneda extranjera) son registradas utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones. Al final de cada período que se informa, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera son reconvertidas a los tipos de cambio vigentes a esa fecha.

2.4 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. 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. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o al valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en miles de U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario

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

2.5 Efectivo y bancos - Corresponde principalmente a depósitos en efectivo en bancos locales.

2.6 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la venta.

2.7 Propiedades y equipo

2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.7.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con 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 propiedades y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Bodegas e instalaciones	30
Muebles y equipos de oficina	10
Maquinaria y equipo	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3
Equipo electrónico en comodato	3

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

2.8 Deterioro del valor de los activos tangibles - Al final de cada período sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones se reconocen inmediatamente en resultados.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no se determinó indicios de deterioro de los activos tangibles.

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

2.9.1 Corrientes - 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 no serán 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.

2.9.2 Diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros separados 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. Estos activos y

pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

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, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

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.

2.9.3 Impuestos corrientes y diferidos – Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

La administración de la Compañía en el año 2016, no reconoció activos y pasivos por impuestos diferidos debido a que las diferencias temporarias entre las bases contables y tributarias son inmateriales.

2.10 Provisiones – Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y 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. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

2.11 Beneficios a empleados

2.11.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por

desahucio – El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

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.

2.11.2 Participación a empleados – La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los empleados en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.12 Arrendamientos – Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.12.1 La Compañía como arrendador – El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.13 Reconocimiento de ingresos – 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.

2.13.1 Venta de bienes – Se reconocen al momento de la facturación, pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.13.2 Ingresos por venta de bienes en custodia – Se reconocen al momento de la facturación y se mantienen en custodia en las bodegas de la Compañía, sin que los riesgos y beneficios hayan sido transferidos.

2.13.3 Prestación de servicios – Se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato.

2.13.4 Ingresos por alquileres – La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamientos operativos se describe en la nota 2.12.1.

2.14 Costos y gastos – Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el período que se conocen.

2.15 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.

2.16 Instrumentos financieros – Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial.

2.17 Activos financieros – Los activos financieros se clasifican como préstamos y partidas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

2.17.1 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.

2.17.2 Préstamos y cuentas por cobrar – Los préstamos y las partidas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar (incluyendo las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar) son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

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.

2.17.3 Deterioro de valor de activos financieros – Los activos financieros son probados por deterioro de valor al final de cada periodo sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

La evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del obligado; o
- Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas comerciales por cobrar, la evidencia objetiva de que este activo podría estar deteriorado podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el periodo de crédito promedio, 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.

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.

2.17.4 Baja en cuentas de un activo financiero – La Compañía da de baja en cuentas 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 transfiera ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio se reconoce en el resultado del período.

2.18 Pasivos financieros – Los pasivos financieros son clasificados como otros pasivos financieros.

2.18.1 Otros pasivos financieros – Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el 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 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 periodo más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

2.18.2 Baja en cuentas de un pasivo financiero – La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus 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.

2.19 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad

(IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2016 o posteriormente.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014: Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos – Tasa de descuento

Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre bonos corporativos de alta calidad al final del período de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda (es decir, la misma moneda en que los beneficios deben ser pagados). Para las monedas para las que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte.

Al ser el dólar de los Estados Unidos la moneda de circulación en Ecuador y en la que se van a pagar los pasivos por beneficios definidos, se ha establecido que la tasa para descontar los pasivos por beneficios definidos debe ser determinada por referencia a la tasa de los rendimientos del mercado de bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos. Previo a la modificación de esta norma, la tasa de descuento utilizada por la Compañía se determinaba por referencia a los bonos del gobierno ecuatoriano.

Esta modificación se ha aplicado de forma retroactiva resultando en un incremento de los pasivos por beneficios definidos con el correspondiente ajuste a utilidades retenidas al 1 de enero y 31 de diciembre del 2015. Los efectos de la aplicación de esta modificación se detallan a continuación:

<u>Impacto en activos, pasivos y patrimonio al 1 de enero 2015</u>	<u>Al 1/1/15 previamente reportado</u>	<u>Ajustes por enmienda a la NIC 19</u>	<u>Al 1/1/15 restablecido</u>
Obligaciones por beneficios definidos:			
Jubilación patronal	330	87	417
Desahucio	142	38	180
Utilidades retenidas	450	(125)	325
<u>Impacto en activos, pasivos y patrimonio al 31 diciembre 2015</u>	<u>Al 31/12/15 previamente reportado</u>	<u>Ajustes por enmienda a la NIC 19</u>	<u>Al 31/12/15 restablecido</u>
Obligaciones por beneficios definidos:			
Jubilación patronal	354	66	420
Desahucio	133	29	162
Utilidades retenidas	693	(95)	598
Otros resultado integral	(40)	(46)	(86)

Impacto en los resultados del año	Al 31/12/15 previamente reportado	Ajustes por enmienda a la NIC 19	Al 31/12/15 Restablecido
Incremento en costo de servicios por:			
Jubilación patronal	42	11	53
Desahucio	37	11	48
Disminución en costo financiero por:			
Jubilación patronal	21	(4)	17
Desahucio	<u>9</u>	<u>(2)</u>	<u>7</u>
Total	<u>109</u>	<u>16</u>	<u>125</u>
Disminución neta en la utilidad del año	<u>606</u>	<u>(16)</u>	<u>590</u>

Modificaciones a la NIC 1 Iniciativa de Revelación

La Compañía ha aplicado estas enmiendas por primera vez en el año actual. Las enmiendas clarifican que una entidad no necesita proporcionar una revelación específica requerida por las NIIF, si la información resultante de tal revelación no es material, y da guía sobre las bases de información agregada y desagregada para propósitos de revelación. Sin embargo, las enmiendas reiteran que una entidad debe considerar proveer información adicional cuando el cumplimiento con un requerimiento específico de NIIF es insuficiente para permitir que los usuarios de los estados financieros entiendan el impacto de transacciones particulares, eventos y condiciones, sobre la posición financiera y resultados de operación.

En adición, la enmienda clarifica que la participación de una entidad en otro resultado integral proveniente de asociadas o negocios conjuntos registrados usando el método de participación debe presentarse por separado de aquellos que surgen de las operaciones de la Compañía, y deben presentarse por separado en la participación de partidas que, de acuerdo con otras NIIF: (i) no serán reclasificadas posteriormente a resultados; y, (ii) serán reclasificadas posteriormente a resultados cuando se cumplan con condiciones específicas. Respecto de la estructura de los estados financieros, las enmiendas proveen ejemplos de un orden sistemático o agrupación de notas.

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido ningún impacto en la posición financiera y resultados de operación de la Compañía.

2.20 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<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
Modificaciones a la NIC 7	Iniciativa de revelación	Enero 1, 2017

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

NIIF 9: Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

Requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar ni que incluya una consideración contingente reconocida por el comprador en una combinación de negocios de

acuerdo con NIIF 3) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.

- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.
- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.
- La NIIF 9 mantiene los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NIIF 15: Ingresos Procedentes de contratos con los clientes

En mayo del 2014, se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

- Paso 1: Identificar el contrato con los clientes.
- Paso 2: Identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.
- Paso 3: Determinar el precio de la transacción.
- Paso 4: Distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.
- Paso 5: Reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

En Abril 2016, el IASB emitió "Clarificaciones a la NIIF 15" en relación a la identificación de obligaciones de ejecución, consideraciones de principal versus agente, así como una guía de aplicación para licencias.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 15 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NIIF 16: Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas.

NIIF 16 diferencia entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferenciación entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendador y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendador para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo.

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsecuentemente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha. Posteriormente el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagos así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otros. En adición, la clasificación de los

flujos de caja de los pagos por arrendamientos operativos que de acuerdo con NIC 17 son presentados como flujos de caja de actividades de operación también tendrá impacto. De acuerdo con el modelo de NIIF 16 los pagos por arrendamiento serán divididos en principal e interés los cuales serán presentados como flujos de caja de actividades de financiamiento y de operación, respectivamente.

En contraste a la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente mantiene los requerimientos de NIC 17 para la contabilidad del arrendador y continúa con el requerimiento de clasificar el arrendamiento como operativo o financiero. Extensas revelaciones son requeridas con NIIF 16.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 16 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Modificaciones a la NIC 7: Iniciativa de Revelaciones

Las modificaciones requieren a una entidad proveer revelaciones que permitan a los usuarios de estados financieros evaluar los cambios en pasivos que surgen de actividades de financiamiento.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto material sobre los estados financieros.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

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

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

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe

recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2 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, la cual se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios.

3.3 Estimación de vidas útiles de propiedades y equipo - 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 BANCOS

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Efectivo	1	1
Bancos	<u>823</u>	<u>443</u>
Total	<u>824</u>	<u>444</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales	1,142	1,823
Compañías relacionadas		17
Provisión para cuentas incobrables	<u>(64)</u>	<u>(76)</u>
Subtotal	1,078	1,764
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a proveedores	62	48
Otras	<u>85</u>	<u>176</u>
Total	<u>1,225</u>	<u>1,988</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	1,225	1,971
No corriente	<u>-</u>	<u>17</u>
Total	<u>1,225</u>	<u>1,988</u>

Las cuentas por cobrar no generan intereses y tienen un plazo entre 30 y 360 días y corresponden a personas naturales y jurídicas domiciliadas en el Ecuador.

Para las cuentas por cobrar que presentan una antigüedad entre 60 y más de 180 días se reconocen provisiones para cuentas de dudoso cobro con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencia en incumplimiento de la contraparte.

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
60 - 90 días	69	58
90 - 180 días	19	14
Más de 180 días	<u>8</u>	<u>25</u>
Total	<u>96</u>	<u>97</u>
Antigüedad promedio (días)	<u>24</u>	<u>25</u>

Cambios en la provisión para cuentas dudosas:

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Saldos al comienzo del año	76	63
Provisión del año	12	20
Castigos	<u>(24)</u>	<u>(7)</u>
Saldos al fin del año	<u>64</u>	<u>76</u>

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

6. INVENTARIOS

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Equipos y productos para la venta (1)	1,580	1,721
Importaciones en tránsito	43	
Provisión para obsolescencia	<u>(2)</u>	<u>(2)</u>
Total	<u>1,621</u>	<u>1,719</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el rubro de inventarios incluye productos facturados que a solicitud de los clientes aún se encuentran en custodia por US\$101 mil y US\$50 mil, respectivamente.

Durante los años 2016 y 2015, los costos de los inventarios reconocidos en resultados fueron de US\$3.4 millones y US\$4.1 millones, respectivamente.

7. PROPIEDADES Y EQUIPO

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Costo	2,821	3,001
Depreciación acumulada	<u>(2,050)</u>	<u>(1,974)</u>
Total	<u>771</u>	<u>1,027</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	391	391
Bodegas e instalaciones	107	111
Equipo electrónico en comodato (1)	183	384
Vehículos	34	64
Maquinaria y equipo	29	37
Muebles y equipos de oficina	21	24
Equipos de computación	<u>6</u>	<u>16</u>
Total	<u>771</u>	<u>1,027</u>

- (1)** Constituyen equipos electrónicos entregados en comodato mediante contratos firmados y actas de entrega recepción con entidades del sector público y privado para su uso por un plazo de 2 a 3 años; al finalizar el plazo del contrato los equipos generalmente son devueltos a la Compañía.

El Banco de la Producción S.A. Produbanco - Grupo Promérica mantiene una línea de crédito abierta con la Compañía, por lo que se ha entregado en garantía el terreno para garantizar dichos préstamos.

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

ESPACIO EN BLANCO

	<u>Terrenos</u>	<u>Bodegas e instalaciones</u>	<u>Equipo electrónico en comodato</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Maquinaria y, equipo</u>	<u>Muebles y equipos de oficina</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>								
Saldos al 31 de diciembre de 2014	391	140	1,695	240	110	57	127	2,760
Adquisiciones			259	47		3	4	313
Ventas/Bajas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(47)</u>	<u>(24)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1)</u>	<u>(72)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	391	140	1,907	263	110	60	130	3,001
Adquisiciones			27		2		3	32
Transferencias			13				(13)	
Ventas/Bajas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(149)</u>	<u>-</u>	<u>(24)</u>	<u>(2)</u>	<u>(37)</u>	<u>(212)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>391</u>	<u>140</u>	<u>1,798</u>	<u>263</u>	<u>88</u>	<u>58</u>	<u>83</u>	<u>2,821</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>								
Saldos al 31 de diciembre de 2014	-	(25)	(1,275)	(165)	(65)	(32)	(100)	(1,662)
Gasto por depreciación		(4)	(288)	(38)	(8)	(4)	(16)	(358)
Ventas/Bajas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>40</u>	<u>4</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>46</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	-	(29)	(1,523)	(199)	(73)	(36)	(114)	(1,974)
Gasto por depreciación		(4)	(217)	(30)	(8)	(3)	(14)	(276)
Ventas/Bajas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>125</u>	<u>-</u>	<u>22</u>	<u>2</u>	<u>51</u>	<u>200</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>-</u>	<u>(33)</u>	<u>(1,615)</u>	<u>(229)</u>	<u>(59)</u>	<u>(37)</u>	<u>(77)</u>	<u>(2,050)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre de 2015	<u>391</u>	<u>111</u>	<u>384</u>	<u>64</u>	<u>37</u>	<u>24</u>	<u>16</u>	<u>1,027</u>
Saldos netos al 31 de diciembre de 2016	<u>391</u>	<u>107</u>	<u>183</u>	<u>34</u>	<u>29</u>	<u>21</u>	<u>6</u>	<u>771</u>

8. PRÉSTAMOS

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Garantizados - al costo amortizado:</i>		
Préstamos bancarios	-	432
<i>No garantizados - al costo amortizado:</i>		
Préstamos con socios	<u>882</u>	<u>1,227</u>
Total	<u>882</u>	<u>1,659</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	882	306
No corriente	-	<u>1,353</u>
Total	<u>882</u>	<u>1,659</u>

Préstamos bancarios - Al 31 de diciembre del 2015, constituyen préstamos con el Banco de la Producción S.A. Produbanco - Grupo Promérica con vencimiento hasta julio del 2018 y una tasa de interés que fluctúa entre el 8.95% y 9.76%. En el mes de octubre del año 2016, los referidos préstamos fueron cancelados en su totalidad.

Préstamos con socios - Constituyen préstamos realizados con los socios de la Compañía a través de contratos de mutuo, los cuales establecen un pago mensual de interés a una tasa del 17.30% para el año 2016 y 2015 y sobre los que no se ha establecido una fecha de vencimiento (Ver Nota 19.2).

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	40	105
Proveedores del exterior	417	393
Compañías relacionadas	-	<u>22</u>
Subtotal	<u>457</u>	<u>520</u>
Otras cuentas por pagar:		
Custodia inventarios	101	50
Provisiones	10	63
Otras	<u>30</u>	<u>23</u>
Total	<u>598</u>	<u>656</u>

10. IMPUESTOS

10.1 Activos y pasivos del año corriente:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario por impuesto a la renta y total activos por impuestos corrientes (1)	<u>174</u>	<u>393</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA y retenciones de IVA por pagar	63	67
Impuesto a la salida de divisas - ISD por pagar	18	17
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>17</u>	<u>21</u>
Total	<u>98</u>	<u>105</u>

(1) Crédito tributario por impuesto a la renta - Con fecha 11 de agosto del 2016, la Compañía solicitó al Servicio de Rentas Internas - SRI la devolución de crédito tributario de impuesto a la renta por pagar de Impuesto a la Salida de Divisas - ISD, correspondiente al ejercicio fiscal 2015 por US\$171. A la fecha de emisión de los estados financieros (abril 28, 2017) el reclamo se encuentra en espera de resolución.

10.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	Año terminado (Restablecido)	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	666	797
Gastos no deducibles	<u>145</u>	<u>144</u>
Utilidad gravable	<u>811</u>	<u>941</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>178</u>	<u>207</u>
Anticipo calculado (2)	<u>73</u>	<u>75</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>178</u>	<u>207</u>

(1) 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.

(2) A partir del 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. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2016, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$73 (US\$75 para el año 2015) y el impuesto a la renta causado del año ascendió a US\$178 (US\$207 para el año 2015). Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$178 equivalente al impuesto a la renta causado (US\$207 por el año 2015).

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2015 y son susceptibles de revisión las declaraciones del año 2016.

10.3 Movimiento del crédito tributario de impuesto a la renta

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Saldos al comienzo del año	393	339
Provisión del año	(178)	(207)
Devolución por reclamo (1)	(208)	
Reversos	(13)	
Pagos efectuados (2)	<u>180</u>	<u>261</u>
Saldos al fin del año	<u>174</u>	<u>393</u>

(1) Constituyen devoluciones por concepto de crédito tributario de Impuesto a la Salida de Divisas - ISD de los años 2013 y 2014 por US\$66 y US\$142, que fueron solicitadas y devueltas por el Servicio de Rentas Internas - SRI en el año 2016, y considerados por la Compañía como ingresos gravables.

(2) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde a retenciones en la fuente de impuesto a la renta y pagos de impuesto a la salida de divisas - ISD.

10.4 Aspectos tributarios

Ley Orgánica de solidaridad y corresponsabilidad por el terremoto.- El 20 de mayo del 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 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.
- 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.

10.5 Precios de transferencia - De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante los años 2016 y 2015, no superaron el importe acumulado mencionado.

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Participación a trabajadores	118	143
Beneficios sociales	127	164
Otras	<u>2</u>	<u>2</u>
Total	<u>247</u>	<u>309</u>

12. OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre del 2016, constituye el valor registrado como contrapartida de los reclamos al Servicio de Rentas Internas - SRI por pago en exceso del crédito tributario de ISD correspondiente al ejercicio fiscal 2015 (2012,2013 y 2014 en el año 2015), este valor es reconocido como otros ingresos una vez que es recuperado y es considerado como ingreso gravable para el pago del impuesto a la renta.

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/16</u>	Restablecidos	
		<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Jubilación patronal	611	420	417
Bonificación por desahucio	<u>203</u>	<u>162</u>	<u>180</u>
Total	<u>814</u>	<u>582</u>	<u>597</u>

13.1 Jubilación Patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco 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 de jubilación patronal fueron como sigue:

	Año terminado (Restablecido)	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Saldos al comienzo del año, previamente reportados		330
Ajuste (Nota 2.20)		<u>87</u>
Saldos al comienzo del año, restablecidos	420	417
Costo del servicio	74	78
Costo por intereses	18	17
(Ganancias)/pérdidas actuariales:		
Por cambios en supuestos financieros	11	(8)
Por ajustes provenientes de experiencia	89	(59)
Efecto de reducciones	<u>(1)</u>	<u>(25)</u>
Saldos al fin del año	<u>611</u>	<u>420</u>

13.2 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:

	Año terminado (Restablecido)	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Saldos al comienzo del año, previamente reportados		142
Ajuste (Nota 2.20)		<u>38</u>
Saldos al comienzo del año, restablecidos	162	180
Costo de los servicios	42	48
Costo por intereses	7	7
Ganancias actuariales	(5)	(19)
Beneficios pagados	<u>(3)</u>	<u>(54)</u>
Saldos al fin del año	<u>203</u>	<u>162</u>

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otros resultados integrales.

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. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento varía en un 0.5% mayor o menor, la obligación por beneficios definidos disminuiría en US\$67 mil o aumentaría por US\$74 mil, respectivamente.

Si los incrementos salariales esperados aumentan o disminuyen en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos se incrementaría en US\$74 mil o disminuiría por US\$68 mil, respectivamente.

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

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

	Año terminado (Restablecido)	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	4.14	4.36
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	3.00

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	Año terminado (Restablecido)	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Costo del servicio	115	101
Costo por intereses	<u>25</u>	<u>24</u>
Subtotal costo de beneficios definidos reconocidos en resultados	<u>140</u>	<u>125</u>
Nuevas mediciones ganancias (pérdidas actuariales) por cambio en supuestos y subtotal costo de beneficios definidos reconocido en otros resultados integrales	<u>(95)</u>	<u>86</u>

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

14.1 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 de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a los Socios medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

14.1.1 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere a aquel en el que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por clientes nacionales, los riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes son administrados de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio del cliente. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente, los cobros pendientes de los clientes son supervisados.

14.1.2 Riesgo de liquidez - Una favorable estructura de ingresos y costos, el apropiado manejo del riesgo de crédito y una adecuada negociación en los plazos de pago con los proveedores, han permitido que la Compañía genere flujos de efectivo operacionales positivos durante los últimos años.

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

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$1.8 millones
Índice de liquidez	1.9 veces
Pasivos totales / patrimonio	1.56 veces

14.2 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Efectivo y bancos (Nota 4)	824	444
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	<u>1,225</u>	<u>1,988</u>
Total	<u>2,049</u>	<u>2,432</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Préstamos (Nota 8)	882	1,659
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 9)	<u>598</u>	<u>656</u>
Total	<u>1,480</u>	<u>2,315</u>

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

15. PATRIMONIO

15.1 Capital social - El capital social autorizado consiste de 1,200,000 participaciones de US\$1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por participación y un derecho a los dividendos.

15.2 Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

15.3 Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	<u>31/12/16</u>	(Restablecido) <u>31/12/15</u>
Utilidades retenidas distribuibles	386	598
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>13</u>	<u>13</u>
Total	<u>399</u>	<u>611</u>

El saldo de la siguiente cuenta surge de la aplicación por primera vez de las NIIF, la cual según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrá ser utilizada de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

15.4 Dividendos - Durante el año 2016, la Compañía canceló un dividendo de US\$0.48 por participación (US\$0.32 en el año 2015), equivalente a un dividendo total de US\$575 (US\$383 en el año 2015) a los tenedores de participaciones ordinarias pagadas totalmente.

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

16. VENTAS

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Sector privado	6,312	7,412
Sector público	<u>1,561</u>	<u>1,941</u>
Total	<u>7,873</u>	<u>9,353</u>

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	Año terminado (Restablecido)	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Costo de ventas	3,380	4,123
Gastos de administración	2,443	2,784
Gastos de ventas	<u>1,563</u>	<u>1,685</u>
Total	<u>7,386</u>	<u>8,592</u>

ESPACIO EN BLANCO

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

	Año terminado (Restablecido)	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Costo de venta de los productos vendidos	3,380	4,123
Gastos por beneficios a los empleados	2,065	2,170
Publicidad	293	143
Gastos por depreciación	276	358
Servicios externos y honorarios	246	295
Transporte	133	200
Gastos de mantenimiento	122	203
Arriendos	115	119
Seguros	97	89
Impuestos	83	98
Provisión cuentas incobrables	12	20
Otros gastos	<u>564</u>	<u>774</u>
Total	<u>7,386</u>	<u>8,592</u>

Gastos por beneficios a los empleados

	Año terminado (Restablecido)	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Sueldos y salarios	1,362	1,409
Aportes al IESS	168	177
Participación a trabajadores	118	143
Beneficios sociales	256	278
Beneficios definidos	140	125
Otros	<u>21</u>	<u>38</u>
Total	<u>2,065</u>	<u>2,170</u>

18. OTRAS GANANCIAS

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Otros ingresos operacionales (1)	322	207
Ganancia en cambio neta	25	69
Ganancia por venta de propiedades y equipo	77	36
Otras ganancias	<u>-</u>	<u>6</u>
Total	<u>424</u>	<u>318</u>

(1) En el año 2016, incluye principalmente a las recuperaciones realizadas correspondientes al crédito tributario de ISD generado en los años 2013 y 2014 por US\$66 y US\$142.

19. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía es totalmente poseída por el Grupo Familiar Frison.

19.1 Compensación del personal clave de la gerencia - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Pagos realizados a ejecutivos	<u>440</u>	<u>464</u>

19.2 Otras transacciones con partes relacionadas - La Compañía mantiene préstamos con socios que establecen un pago mensual de interés a una tasa de 17.30%. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo pendiente por pagar es de US\$882 y US\$1,227 respectivamente.

20. COMPROMISOS

- Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantiene contratos de distribución con varios proveedores internacionales principalmente con la Compañía Human. Con el fin de fortalecer el negocio, la Administración está buscando nuevas representaciones especialmente en Estados Unidos y Europa.
- Durante el año 2016 y 2015, la Compañía mantiene contratos de comodato con ciertos clientes clave en los cuales se establece el tipo de equipo entregado, la vigencia del contrato, responsabilidades de mantenimiento entre otros. Los referidos contratos tienen vigencias de 2 a 3 años.

21. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Excepto por lo mencionado en la Nota 1, respecto a la venta de las acciones de la Compañía a Grupo Difare S.A., entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (mayo 5 del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de los Socios pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en mayo 5, 2017 y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Socios sin modificaciones.