

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresados en miles de U.S. dólares)

ACTIVOS		Notas	2017	2016
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes	5	460	418	
Cuentas por cobrar comerciales	6	1,420	1,485	
Otras cuentas por cobrar		75	121	
Inventarios	7	3,382	3,751	
Activos por impuestos corrientes	8	692	455	
Activos financieros	9	524	570	
Total activos corrientes		6,553	6,800	
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedad, planta y equipo y total activos no corrientes	10	1,272	1,269	
TOTAL		7,825	8,069	
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES:				
Cuentas por pagar comerciales	11	1,949	1,841	
Otras cuentas por pagar	12	2,132	3,909	
Pasivos por impuestos corrientes	8	45	83	
Pasivos financieros	13	333	2	
Total pasivos corrientes		4,459	5,835	
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Pasivos financieros no corrientes	13	444	206	
Obligaciones por beneficios definidos	14	247	206	
Total pasivos no corrientes		691	206	
PATRIMONIO:				
Capital	16	256	256	
Reservas		65	62	
Resultados acumulados		2,407	1,774	
Otros resultados integrales		(53)	(64)	
Total patrimonio		2,675	2,028	
TOTAL		7,825	8,069	

Ver notas a los estados financieros

Ver notas a los estados financieros

Lorenzo Ponce
Gerente GeneralSantiago Cruz
Contrador General

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	2017	2016
Ingresos de actividades ordinarias	13.334	13.334
Costo de ventas	9.240	9.594
Margen bruto	4.004	3.740
Gastos de operación:		
Gastos administrativos	1.270	1.198
Gastos de ventas	1.417	1.297
Gastos financieros	338	420
Total gastos	3.025	2.915
Resultado antes de impuestos	979	825
Participación a trabajadores	147	124
Impuesto a la renta corriente	196	185
Resultado del ejercicio	636	516
Otros resultados integrales	11	(50)
Resultado integral del ejercicio	647	466

Ver notas a los estados financieros

Gerente General
 Lorenzo Ponce

Contador General
 Santiago Cruz

ENERGYPLAM CÍA. LTDA.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	Capital	Reservas	Resultados acumulados	Otros resultados integrales	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2015	256	50	1.270	(14)	1.562
Reservas		12	(12)		-
Otros resultados integrales				(50)	(50)
Resultado integral del año			516		516
Saldos al 31 de diciembre del 2016	256	62	1.774	(64)	2.028
Reservas		3	(3)		
Otros resultados integrales				11	11
Resultado integral del año			636		636
Saldos al 31 de diciembre del 2017	256	65	2.407	(53)	2.675

Ver notas a los estados financieros


Lorenzo Ponce
Gerente General
Santiago Cruz
Contador General

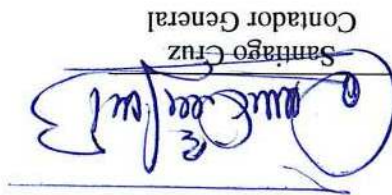
ENERGYPLAM CÍA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	2017	2016
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES EN OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	12,314	13,962
Pagado a proveedores y empleados	(10,922)	(12,213)
Intereses pagados	(142)	(194)
Intereses ganados	30	40
Participación a trabajadores	(124)	(75)
Impuesto a la renta	(196)	(518)
Otros gastos, neto	(51)	(139)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	909	863
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(78)	(165)
Disminución (Incremento) en inversiones a corto plazo	46	(359)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(32)	(524)
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Disminución en pasivos financieros y efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(835)	(44)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	42	295
Incremento neto durante el año	418	123
Saldos al comienzo del año	460	418
SALDOS AL FIN DEL AÑO	418	418


Lorenzo Ponce
Gerente General


Santiago Cruz
Contador General

1. INFORMACION GENERAL

La Compañía Energyplam Cía. Ltda., fue constituida en la República del Ecuador en marzo de 1998. El objeto social de la Compañía es la compra, venta, importación, exportación, distribución y representación de equipos, maquinarias, sistemas, implementos para toda clase de industrias y plantas industriales, metalmecánica, eléctricas, electrónicas, también instalaciones eléctricas de uso público y privado y la prestación de servicios de equipamiento, montaje, mantenimiento, reparación de equipos y maquinarias de uso agrícola industrial, eléctrico y electrónico.

2. POLÍTICAS CONTABLES RELEVANTES

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 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

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

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

2.5 Activos financieros - Los activos financieros se clasifican como activos financieros a valor razonable con cambios en los resultados, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, y 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.

Los activos financieros se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

2.5.1 Activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados - Los activos financieros son clasificados como al valor razonable con cambios en los resultados cuando el activo financiero es mantenido para negociar o designado como al valor razonable con cambios en los resultados. Un activo financiero es mantenido para negociar si:

- Ha sido adquirido principalmente para propósitos de su venta a corto plazo; ó
- Al momento del reconocimiento inicial forma parte de un portafolio de instrumentos financieros manejados por la Compañía y se tiene evidencia de un patrón actual reciente de beneficios a corto plazo.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados se registran al valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de las nuevas mediciones en el estado del resultado del período.

2.5.2

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento - Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros, no derivados, con pagos fijos o determinables, y fechas de vencimiento fijas, que la Compañía tiene la intención afirmativa y capacidad de mantener hasta el vencimiento. Luego del reconocimiento inicial a su valor razonable, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

2.5.3

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 son medidos inicialmente a su valor razonable, y su reconocimiento posterior al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, (excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial), menos cualquier deterioro de valor.

2.5.4

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 estimados (incluyendo comisiones, intereses 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; con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.5.5

Deterioro de valor de Activos Financieros - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados, son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva, como consecuencia de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo, que hayan provocado una afectación en los flujos de efectivo futuros estimados 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.

2.5.6

Baja en cuenta de los activos financieros - La Compañía dará 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.

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 deterioro, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

2.7 Propiedades, planta y equipo

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

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

2.7.2

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta 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. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disagregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

2.7.3

Método de depreciación y vidas útiles - El costo o valor revaluado de propiedades, planta 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.

2.8

Pasivos financieros - Los pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) aplican un reconocimiento inicial por su valor razonable, y se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Los pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

2.8.1

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 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 pagar estimados (incluyendo comisiones, intereses pagados, 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, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.8.2

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

2.9 Costos por préstamos - Son reconocidos en resultados, excepto por los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos, son sumados al costo de éstos, hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

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

2.10.1. Impuesto corriente - Es calculado sobre la utilidad gravable en base de las leyes tributarias vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos exentos o gastos no deducibles.

2.11 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 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.

2.12 Beneficios a empleados

2.12.1. 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.

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

2.13 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.

2.13.1 La Compañía como arrendatario - Los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Compañía a su valor razonable, al inicio del arrendamiento; o si éste es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente se incluye en el estado de situación financiera como una obligación bajo arrendamiento financiero.

Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

Handwritten signature

2/2

2.14 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.

2.14.1 Venta de bienes - Se reconocen cuando la Compañía transfiera los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.14.2 Ingresos por intereses - El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago. Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable.

2.15 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 en el que se conocen.

2.16 Normas nuevas y normas revisadas, efectivas en el año actual - La Compañía no espera que las siguientes normas nuevas y revisadas, tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Clasificación y Medición de Pagos Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- Iniciativa de Revelación (Enmienda a la NIC 7).
- Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (Enmienda a la NIC 12).

2.17 Normas nuevas y normas revisadas, emitidas pero no efectivas - Las normas nuevas y revisadas que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan posteriores al 31 de diciembre de 2017, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de los estados financieros adjuntos:

- NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar el reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias, cuando se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción anticipada es permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación en la NIIF 15. La Compañía no realizó una adopción anticipada de esta norma.

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, con adopción anticipada permitida.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 9. La Compañía no realizó una adopción anticipada de esta norma.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por el derecho de uso del activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo NIC 17 - Arrendamientos, CINIIF 4 - Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 - Arrendamientos Operativos - Incentivos y SIC-27 - Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento.

La NIIF 16 es efectiva para periodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que apliquen NIIF 15 - Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes, en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyo efecto cuantitativo dependerá del método de transición elegido, de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de estas excepciones.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

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

3.1 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en

12/10

4.2. **Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La

4.1.3. **Riesgo en las Tasas de Interés** - Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado nacional. La Compañía no tiene activos significativos que devenguen intereses a tasas de interés variables, y las tasas que mantiene en los pasivos por los cuales hay que reconocer intereses son fijas.

4.1.2. **Riesgo de Variaciones en los Precios de sus Inversiones** - La Compañía está expuesta al riesgo de pérdida ante movimientos adversos futuros en los precios de los instrumentos financieros de inversión que adquiere. Sin embargo, este riesgo está cubierto por la metodología empleada, basada en el monitoreo constante y valuación realizada por la Administración.

4.1.1. **Riesgo de Tipo de Cambio** - Las actividades de la Compañía, se las realiza en U.S. dólares que es la moneda oficial del Ecuador. Por lo tanto, no está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar de los Estados Unidos de América.

4.1. **Riesgo de Mercado**

La Administración tiene a su cargo la administración de riesgos. La Administración identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con las unidades operativas.

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la misma.

4. **ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

Ítem	Vida útil (en años)
Edificios	20
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Mejoras a propiedades arrendadas	3
Planta y equipo	10

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

3.2 **Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipos** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual son realizadas por la Administración de la Compañía en base a los patrones de utilización de cada tipo de activos.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utilizó la tasa de descuento de 7.57%, basado en las tasas de rendimiento aplicables para bonos corporativos de alta calidad en Ecuador.

Función de un cálculo actuarial. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

Compañía no tiene riesgos por este concepto, basada en el monitoreo periódico de su cartera, y en la calificación previa de sus clientes objeto de crédito.

4.3. Riesgo de liquidez - La Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, misma que ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez, de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, inversiones y fondos disponibles; monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales, y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Un detalle de efectivo y equivalentes es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	2017	2016
	(en miles de U.S. dólares)		
Caja	1	2	
Bancos	459	416	
Total	460	418	

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un detalle de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	2017	2016
	(en miles de U.S. dólares)		
Cuentas por cobrar locales (1)	1.347	1.535	
Cuentas por cobrar del exterior (1)	-	10	
Otros valores por cobrar	165	20	
Subtotal	1.512	1.565	
(-) Deterioro de cuentas por cobrar	(92)	(80)	
Total	1.420	1.485	

(1) Un detalle de la antigüedad de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

il 7 gal

1378

8.2. *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:

Activos por impuestos corrientes:		
Crédito Tributario de IVA	45	33
Crédito Tributario de IR	647	422
Total	692	455
Pasivos por impuestos corrientes:		
Retenciones de IR	17	44
Retenciones de IVA	27	39
Total	44	83

... Diciembre 31, ...
2017
2016
(en miles de U.S. dólares)

8.1. *Activos y pasivos por impuestos corrientes* - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

8. IMPUESTOS

No se registró un deterioro de inventarios ya que el inventario antiguo es mínimo, y éste será rematado en el año 2018 con un 5% de utilidad sobre el costo.

Productos en proceso	179	142
Productos terminados	2.203	2.291
Mercaderías en tránsito	1.000	1.318
Total	3.382	3.751

... Diciembre 31, ...
2017
2016
(en miles de U.S. dólares)

Un detalle de inventarios es como sigue:

7. INVENTARIOS

Por vencer	449	617
Vencidas 1 a 30 días	349	246
Vencidas 31 a 60 días	109	198
Vencidas 61 a 120 días	56	187
Vencidas 121 a 360 días	182	37
Mayor a 360 días	202	260
Total	1.347	1.545

... Diciembre 31, ...
2017
2016
(en miles de U.S. dólares)

2/2

8.4. *Precios de transferencia* - Con fecha 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución No. MAC-DGERCGC15-455, mediante la cual, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3 millones, deben presentar al SRI el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y si las operaciones fueren superiores

(1) *Pagos efectuados* - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas.

Saldo inicial	(422)	(89)
Provisiones del año	196	185
Pagos efectuados (1)	(421)	(518)
Saldo final	(647)	(422)

(en miles de U.S. dólares)

2017 2016

8.3. *Movimiento de la provisión para impuesto a la renta* - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2014 y por tanto son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2015 al 2017.

Para el año 2017, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta un valor que asciende a US\$64 mil, neto del descuento sobre la última cuota del anticipo establecida en el Decreto Ejecutivo No. 210 del 20 de noviembre de 2017. El impuesto a la renta causado del año es de US\$196 mil. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$196 mil equivalentes al impuesto a la renta causado.

(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.

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

Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta y participaciones	979	825
Participación a trabajadores	(147)	(124)
Gastos no deducibles	58	142
Utilidad gravable	890	843
Impuesto a la renta causado (1)	196	185
Anticipo calculado (2)	64	74
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	196	185

(mayor entre 1 y 2)

(en miles de U.S. dólares)

2017 2016

... Diciembre 31, ...

[Handwritten signature]

a US\$15 millones, deben presente adicional al anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Tal como se detalla en la Nota 15, las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2017, no superaron los importes acumulados antes mencionados, por lo cual no requiere la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, ni el Informe Integral de Precios de Transferencia.

8.5.

Cambios tributarios relevantes para el periodo 2018 - Con fecha 29 de diciembre de 2017, mediante Registro Oficial 150, se promulgó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía y Fortalecimiento de la Dollarización y Modernización de la Gestión Financiera; en la cual se establece, entre lo mas relevante:

- Un incremento a la tasa impositiva de Impuesto a la Renta en 3% sobre los porcentajes vigentes hasta el 31 de diciembre de 2017, y de acuerdo a las particularidades establecidas en relación a la participación accionaria
- Adicionalmente, se elimina el beneficio relativo a la rebaja de 10 puntos porcentuales a la tasa de Impuesto a la Renta, cuando se aplica reinversión de utilidades; excepto para exportadores habituales, sociedades de turismo receptivo, sociedades que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las de sector manufacturero, que incluyan mas de 50% de componentes nacionales en su proceso de producción.
- Se permiten ciertas deducciones en las bases para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta.

9. ACTIVOS FINANCIEROS

Un detalle de activos financieros es como sigue:

... Diciembre 31, ...
2017
(en miles de U.S. dólares)

Fondo de Administración Centenario Prestige, con una tasa de 5.95% anual (5.95% en el 2016)	201	352
Fondo de Administración Centenario Prestige, con una tasa de 3.48% anual (4.31% en el 2016)	323	2
Diners Club Ecuador S.A. Sociedad Financiera, con una tasa del 5% anual en el 2016, con fecha de vencimiento en enero de 2017	-	108
Diners Club Ecuador S.A. Sociedad Financiera, con una tasa del 5% anual en el 2016, con fecha de vencimiento en enero de 2017	-	108
Total	524	570

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un detalle de propiedad, planta y equipo es como sigue:

... Diciembre 31, ...
2017
(en miles de U.S. dólares)

212

Total

Cuentas por pagar locales
Cuentas por pagar del exterior

1.841	1.949
1.412	1.642
429	307

(en miles de U.S. dólares)
2017
... Diciembre 31, ...
2016

Un detalle de cuentas por pagar comerciales es como sigue:

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Saldo al final del año

Adiciones
Depreciación acumulada
Venta, neto

1.269	1.272
-	-
165	78
(54)	(75)

(en miles de U.S. dólares)
2017
... Diciembre 31, ...
2016

Un movimiento de propiedad, planta y equipo es como sigue:

Las propiedades, planta y equipo; no están comprometidos en ningún tipo de garantía por obligaciones contraídas por la Compañía.

Terrenos
Edificios
Muebles y enseres
Maquinaria y equipo
Equipo de cómputo
Vehículos
Subtotal
(-) Depreciación acumulada
Total

554	554
400	400
47	52
339	388
60	71
230	243
1.630	1.708
(361)	(436)
1.269	1.272

12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de otras cuentas por pagar es como sigue:

	2017	2016
... Diciembre 31, ...		
(en miles de U.S. dólares)		
Otras cuentas por pagar locales	1,200	2,050
Otras cuentas por pagar relacionadas (Ver Nota 15)	520	1,520
Beneficios a los empleados	81	73
Participación a trabajadores (1)	147	124
Provisiones Corrientes	8	11
Otros pasivos Corrientes (Ver Nota 15)	176	131
Total	2,132	3,909

(1) *Participación a trabajadores* - De conformidad con disposiciones legales vigentes, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

Un movimiento de la provisión por participación a trabajadores es como sigue:

	2017	2016
(en miles de U.S. dólares)		
Saldo inicial	124	188
Provisiones del año	147	124
(-) Pagos realizados	(124)	(188)
Saldo final	147	124

13. PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Un detalle de pasivos financieros no corrientes es como sigue:

... Diciembre 31, ...
2017
2016
(en miles de U.S. dólares)

Obligaciones con una institución financiera local, con vencimientos en abril 2020 y una tasa de interés de 8% anual	777	
Otras obligaciones financieras menores con vencimiento en el año 2017	-	2
Subtotal	777	2
(-) Porción corriente de pasivos financieros no corrientes	333	2
Total	444	-

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un detalle de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

... Diciembre 31, ...		
2017	2016	(en miles de U.S. dólares)
167	148	Jubilación Patronal (1)
80	58	Desahucio (2)
247	206	Total

(1) *Jubilación patronal* - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Un movimiento de la provisión por jubilación patronal es como sigue:

2017		(en miles de U.S. dólares)
2016		
148	93	Saldo inicial
40	26	Provisiones del año
(20)	36	ORI
(1)	(7)	(-) Salidas de personal
167	148	Saldo final

(2) *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.

Un movimiento de la provisión por desahucio es como sigue:

2017		(en miles de U.S. dólares)
2016		
58	36	Saldo inicial
12	15	Provisiones del año
10	14	ORI
-	(7)	(-) Pagos realizados
80	58	Saldo final

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 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

12/2

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 otro resultado integral.

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.

Los supuestos principales utilizados para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	2017	2016
Tasa(s) de descuento	7.57	7.46
Tasa(s) esperada del incremento salarial	2.50	3.00
Tasa(s) de rotación	11.80	11.80
...	(en porcentaje)	...

Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo deben 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.

Tal como lo establece la Nota 3.1, la Compañía utilizó en el año 2016 y 2017 para el cálculo se sus obligaciones por beneficios definidos la tasa de descuento de 7.57%, equivalente a tasas de rendimiento aplicables para bonos corporativos de alta calidad en Ecuador.

15. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, se desglosan como sigue:

	2017	2016
Total neto ventas	22	-
Gasto comisiones	182	-
Gasto bonos	68	338
Arrendos	62	70
Total Gastos	312	408

(en miles de U.S. dólares)

Los saldos con compañías relacionadas, se detallan como sigue:

... Diciembre 31, ...
2017
2016
(en miles de U.S. dólares)

Cuentas por cobrar relacionadas (Ver Nota 6):

Servicios especiales de energía y monitores Seem-Ecu
Cía. Ltda. y total cuentas por cobrar relacionadas

12	-
----	---

Cuentas por pagar (Ver Nota 11):

Ana Maria Mistle
Lorenzo Ponce
Diego Ponce
Jose Ponce
Luis Miguel Ponce
Seem Ecuador Cía. Ltda.

5	11
-	56
107	-
4	2
-	-
9	9

Total cuentas por pagar

Otros pasivos corrientes (Ver Nota 12):

Ana Maria Mistle
Diego Ponce
Jose Antonio Ponce
Lorenzo Ponce
Luis Ponce

39	5
247	28
10	1
102	51
49	49

Total otros pasivos corrientes

Otras cuentas por pagar relacionadas (Ver Nota 12):

Ana Maria Mistle
Diego Ponce
Lorenzo Ponce

77	17
225	50
1.245	1.245

Total otras cuentas por pagar relacionadas

Las transacciones de compra y venta entre partes relacionadas se han realizado en condiciones de una transacción libre entre partes interesadas y debidamente informadas. Las transacciones de préstamos se han realizado sin acuerdo de pago de intereses y sin vencimientos definidos.

Los saldos con personal clave de la compañía, se detallan como sigue:

... Diciembre 31, ...
2017
2016
(en miles de U.S. dólares)

Sueldos
Beneficios empleados
Beneficios corto y largo plazo

663	804
187	228
-	79
850	1.111

Total beneficios a personal clave

123

16. PATRIMONIO

16.1. Capital - Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 el capital social autorizado y emitido consiste en 255.720 participaciones de US\$1,00 valor nominal unitario.

16.2. Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que 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.

16.3. Resultados acumulados por adopción de NIIF - Al 1 de enero del 2011, se reconocieron ajustes en utilidades retenidas de US\$71 mil resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF.

16.4. Otros resultados integrales - Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, constituyen las ganancias y pérdidas actuariales, provenientes de los cálculos realizados para establecer la obligación por beneficios definidos.

17. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Un detalle de ingresos de actividades ordinarias es como sigue:

	2017	2016
... Diciembre 31, ...		
(en miles de U.S. dólares)		
Ventas netas locales de bienes	12.907	13.119
Prestaciones locales de servicios	173	38
Otros ingresos	164	177
Total	13.244	13.334

18. COSTO DE VENTAS

Un detalle de costo de ventas es como sigue:

	2017	2016
... Diciembre 31, ...		
(en miles de U.S. dólares)		
Costo por venta (comercialización)	8.581	9.077
Mano de obra directa	467	360
Costos indirectos	192	157
Total	9.240	9.594

112/12

19. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Un detalle de gastos administrativos es como sigue:

Total		
Beneficios a los empleados	387	404
Honorarios, comisiones y dietas	112	100
Gastos de gestión	132	1
Prestación de servicios	143	152
Alquiler de maquinaria	43	40
Otros gastos	453	501
	1.270	1.198

... Diciembre 31, ...
2017
(en miles de U.S. dólares)

20. GASTOS DE VENTAS

Un detalle de gastos de ventas es como sigue:

Total		
Beneficios a los empleados	231	238
Comisiones	244	327
Transporte	97	64
Bonos	279	208
Prestación de servicios	389	210
Otros gastos	177	250
	1.417	1.297

... Diciembre 31, ...
2017
(en miles de U.S. dólares)

21. GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de gastos financieros es como sigue:

Total		
Intereses en obligaciones financieras	149	186
Intereses en obligaciones a terceros	15	8
Otros gastos	174	226
	338	420

... Diciembre 31, ...
2017
(en miles de U.S. dólares)

J. J. 2017

22. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, a criterio de la Administración de la Compañía y de sus asesores legales, no mantiene vigentes contingentes tributarios, societarios, laborales o de otra índole significativa; que deban ser consideradas como un activo o pasivo contingente.

23. HECHOS OCURRIDOS POSTERIORMENTE AL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

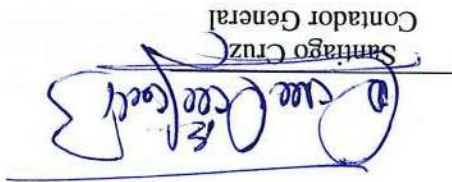
Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 24 del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

24. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Administración de la Compañía y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.



Lorenzo Ponce
Gerente General



Santiago Cruz
Contador General