INELBA INDUSTRIA ECUATORIANA DE LUMINARIAS Y BALASTROS C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2017

1.- Operaciones:

INELBA INDUSTRIA ECUATORIANA DE LUMINARIAS Y BALASTROS C.A. se constituyó mediante escritura pública en la ciudad de Guayaquil el 3 de junio de 1997 e inscrita en el Registro Mercantil el 23 de julio de 1992. El domicilio principal a la fecha de constitución era en la ciudad de Guayaquil. El 11 de mayo del 2012 mediante escritura pública realiza el cambio de domicilio al cantón Durán.

Su actividad principal es la industrialización y/o comercialización y/o fabricación de materiales eléctricos en general, de baja, media y alta tensión, cuyo tipo de material puede ser plástico, baquelita, metal o combinados. Su actividad se rige por las normas societarias y tributarias vigentes en la República del Ecuador y por las disposiciones del estatuto de su constitución.

Mediante acta celebrada el 10 de marzo del 2016, el accionista mayoritario de la Compañía, transfirió el total de sus acciones ordinarias y nominativas de cuatro centavos de dólar cada una, a favor de LUZMARTEC S.A.

2.- Bases de presentacióna) Bases de presentación

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros es la entidad encargada de su control y vigilancia.

En cumplimiento de las disposiciones establecidas por la entidad mencionada, la Compañía adoptó las NIIF en el año 2012, cuyo efecto por adopción por primera vez no generó registro en el patrimonio el 1 de enero del 2012, tomando como referencia los saldos al 31 de diciembre del 2011.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Los estados financieros son presentados en

dólares de los Estados Unidos de América moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

b) Uso de estimados y juicios

El proceso de preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración efectúe estimaciones, juicios y supuestos necesarios que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan periódicamente. Los efectos de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

Específicamente, la información respecto de juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros adjuntos se describe en las siguientes notas:

- Provisión para cuentas dudosas: La estimación de esta provisión es determinada por la administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos (notas 8 y 19).
- Propiedades y equipos: Al cierre de cada año se evalúa las vidas útiles (nota 12).
- Medición de obligaciones de beneficios definidos: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y Desahucio, utilizadas en los estudios actuariales preparados por profesionales independientes (nota 19).

c) Base de medición

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, de adquisición o nominal, excepto por las provisiones de beneficios post-empleo que son valorizadas en base a métodos actuariales.

Valor razonable: Es el importe por el que puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre partes interesadas y debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia

mutua, se lo determina de diferentes maneras:

- Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos público, para partidas comparables que la Compañía puede acceder a la fecha de medición.
- Nivel 2: Precios cotizados en mercados activos y no activos, para partidas comparables incluyendo la información distinta de precio, como tasas de interés o plazos definidos contractualmente.
- Nivel 3: Precios no cotizados en mercados activos, se utiliza la información no cotizada para medir el valor razonable.

Método actuarial de costo unitario proyectado: Cuantifica el valor actual de las obligaciones que a un futuro de la empresa va a incurrir, se utilizan bases técnicas como tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, experiencia de la población asalariada, etc. A dichas bases se les aplica ajustes acorde con la realidad de la Compañía y su propia estadística.

En la nota 3 "Resumen de las políticas importantes de contabilidad", se explica el método aplicado para cada una de las cuentas.

3.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros al costo amortizado" y "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados". Los pasivos financieros se clasifican todos como medidos posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto por los pasivos financieros que se contabilicen al valor razonable con cambio en resultados. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "efectivo", "préstamos y cuentas por cobrar" y solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "pasivos financieros al costo amortizado" cuyas características se explican a continuación:

Efectivo: El efectivo comprende el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes, empleados y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a cobros fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas por cobrar son reconocidas inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se valorizan al costo amortizado usando el método del interés efectivo. El monto de la provisión se reconoce en resultados, si hubiere.

Pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar (proveedores locales y del exterior y otras cuentas por pagar). Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

d) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre su valor en libros y el valor neto de realización.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para llevar a cabo la venta.

El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido por motivos como los citados precedentemente. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar el VNR, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida.

Materia prima: Se la reconoce inicialmente a su costo de adquisición, que comprende el precio de compra, impuestos que no representan crédito tributario y otros costos atribuibles directamente a la adquisición de estos activos. Para la aplicación del costo de producción, se utiliza el método del costo promedio ponderado, siguiendo los lineamientos del párrafo 11 y 25 de NIC 2.

Producto Terminado: A más del costo de materia prima, se incorporan los costos directamente relacionados con las unidades producidas; estos costos se los identifica como directos e indirectos y a su vez los costos indirectos son variables o fijos. Para la aplicación al costo de producción, se

utiliza el método del costo promedio ponderado, siguiendo los lineamientos del párrafo 11 y 25 de NIC 2.

e) Propiedades y equipos

Reconocimiento y medición

Las partidas de propiedades y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Las propiedades y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de propiedades y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados cuando se realizan o se conocen.

Depreciación

La depreciación de propiedades y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo o costo atribuido menos el valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de propiedades y equipos.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos, de acuerdo a la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

	<u>Tiempo</u>	<u>% Tasa de Depreciac.</u>
Edificios	20 años	5%
Maquinarias y equipos	10 años	10%
Muebles y enseres	10 años	10%
Vehículos	5 y 10 años	20% y 10%
Equipos de computación	3 años	33,33%

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

t) Activos intangibles

Corresponden a licencias y software que se amortizan al 33,33% anual.

g) Deterioro de activos

Los activos son evaluados normalmente por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Si existe este indicio, la Compañía estima el importe recuperable del activo o el valor en uso del activo. Se considera que existe evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, la cual presenta efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo y que pueden estimarse de manera fiable (nota 19).

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adjudican de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 se han registrado incrementos a las provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar que se presentan en el estado de situación financiera como menor valor de las cuentas por cobrar.

Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser reversadas únicamente si el reverso está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida en periodos anteriores.

h) Beneficios a empleados

Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e indemnización por Desahucio:

La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; obligación la cual representa un plan de beneficios definidos sin asignación obligatoria legal de fondos separados, para cumplir a futuro con esa obligación.

El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine, el empleador deberá pagar una indemnización por desahucio calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio calculando por separado para cada beneficiario, el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de crédito unitario proyectado. La Compañía reconoce en resultados y en otro resultado integral las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes), pues son pagaderas en el corto plazo; y, son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee (prestación laboral).

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado (prestación laboral) en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y, cuando es aplicable, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

i) Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación referida y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de

situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación (no cuantificada) es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será conformada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes (no cuantificados) a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

j) Reconocimiento de Ingresos ordinarios y gastos

Los ingresos provenientes de la venta en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neto de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes negociados.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato de venta.

Venta de bienes: Como lo establece el párrafo 14 de NIC 18, se reconoce y registran en resultados, cuando se cumplen todas y cada una de las condiciones:

- Se ha transferido al comprador todos los riesgos y ventajas derivadas de los bienes y control de los mismos.
- El importe de los ingresos de actividades ordinarias puede medirse con fiabilidad;
- Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- Los costos ya incurridos en la venta del bien, así con los que quedan por incurrir hasta complementarlo, pueden ser medido con fiabilidad.

Presentación de servicios: Como lo establece el párrafo 20 NIC 18, se reconocen considerando el grado de terminación de la presentación del servicio al final del periodo sobre el cual se informa, cuando el resultado de la transacción puede estimarse con fiabilidad, cuando:

- El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad.
- Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, puede ser medido con fiabilidad.

Los costos ya incurridos en la presentación del servicio, así como los que quedan por incurrir hasta completarlo, pueden ser medidos con fiabilidad.

Los gastos son reconocidos con base al devengado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

k) Ingresos financieros y costos financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por concepto de intereses, y otros, expuestos en resultados. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de Interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses sobre préstamos o financiamientos, la actualización del valor presente de las provisiones, y las pérdidas por deterioro reconocidas en los activos financieros. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición o la construcción de un activo que califica como tal (capitalizable) se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

l) Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. Tanto el impuesto a la renta corriente como el diferido son reconocidos en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable. En caso de corrección de declaraciones de impuestos de periodos anteriores, las

disposiciones vigentes establecen que solo aplican si dicha corrección implica un ajuste de mayor valor a pagar al Estado; por consiguiente, en esas circunstancias específicas, el impuesto corriente por pagar lo conformaría también dicho tipo de ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

La tarifa del impuesto a la renta para las sociedades es del 22% (2016 y 2017) y 25% (2018). No obstante, la tarifa impositiva será de 3 puntos porcentuales más 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 correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

Asimismo, aplicará la tarifa de sociedades más 3 puntos porcentuales a toda la base imponible la sociedad que incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, conforme lo que establezca el reglamento a esta Ley y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas.

También se encuentra en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior; sobre: el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, la cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo (nota 18).

Las sociedades constituidas a partir del 2011, que iniciaren actividades, estarán sujetas al pago de este anticipo después del quinto año de operación efectiva, entendiéndose por tal la iniciación de su proceso productivo y comercial. En caso de que el proceso productivo así lo requiera, este plazo podrá ser ampliado, previa autorización de la Secretaría Técnica del Consejo Sectorial de la Producción y el Servicio de Rentas Internas.

4.- Normas Contables, nuevas y revisadas, emitidas y su aplicación

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), nuevas y revisadas han sido emitidas, con su fecha de aplicación obligatoria, así:

Normas / Interpretaciones modificadas	Cambios en las NIIF	Aplicación obligatoria a partir de:
NIIF 4	Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguros	1 de enero del 2018
NIC 40	Transacciones de Propiedades de Inversión	1 de enero del 2018
NIIF 12	Modificaciones a NIIF 12	1 de enero del 2017
NIIF 1, NIIF 7, NIIF 10, NIC 19	Modificaciones a NIIF 1.	1 de enero del 2018
NIC 28	Modificaciones a NIC 28	1 de enero del 2018
NIIF 1	Interrelación NIIF 22, Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas	1 de enero del 2018

La Administración de la Compañía no ha estimado el impacto que la adopción de las normas y enmiendas antes descritas tendrán en los estados financieros de la Compañía.

5.- Administración de riesgo financiero

Durante el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

a) Ambiente de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y monitorear el ambiente de administración de riesgos, así como también, es responsable del desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con la finalidad de identificar y analizar aquellos riesgos que pudiera enfrentar la

Compañía, determinar límites de afectación tolerables y definir los controles de riesgo adecuados; así como también para monitorear los riesgos y el cumplimiento de dichos límites. La administración es responsable también de revisar periódicamente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entienden sus funciones y obligaciones.

La administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

b) Riesgo de Crédito

Es el riesgo de que una contraparte no cumpla con sus obligaciones determinadas en un activo financiero o contrato suscrito con un cliente, o que lleva una pérdida financiera.

El riesgo de la compañía está relacionado con sus actividades operacionales, principalmente por sus cuentas por cobrar comerciales, sus actividades financieras en las cuales incluye el efectivo.

Como parte de una política conservadora de gestión de riesgo de crédito, se analiza cualquier inicio de deterioro de la cartera y se aplica la metodología para estimar la provisión para cuentas incobrables (notas 8 y 19).

La compañía mantiene su efectivo en instituciones financieras locales; a continuación, un detalle de estas entidades y sus respectivas calificaciones de riesgo:

Institución financiera	Calificación	
	2017	2016
Banco del Pichincha	AAA	AAA-
Banco del Pacífico	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano	AAA-	AAA-

c) Riesgo de Liquidez

Es el riesgo de que la compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago, relacionadas con pasivos financieros. La liquidez se controla a través de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez en inversiones en certificados bancarios con diferentes plazos, lo que permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente en forma prolongada.

La gestión del riesgo de liquidez requiere mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad para liquidar transacciones, principalmente las de endeudamiento. La Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito y manteniendo efectivo suficiente en sus bancos.

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía presenta Capital de trabajo por US\$769.088 (2017) y US\$926.710 (2016).

Se evidencia una disminución de las cuentas por cobrar y del crédito tributario y el aumento de la porción corriente de las obligaciones financieras y de las cuentas por pagar.

El capital de trabajo positivo, mejora la presentación de sus indicadores financieros de liquidez y solvencia, lo que significa que la compañía cuenta con suficiente efectivo para cubrir sus obligaciones corto plazo. Al cierre del ejercicio 2017, INFLBA INDUSTRIA ECUATORIANA DE LUMINARIAS Y BALASTROS C.A., ha cumplido con el pago de sus obligaciones financieras dentro de los plazos establecidos de forma contractual. La gerencia mantiene un control estricto sobre los recursos monetarios para optimizar la asignación de pagos a proveedores, terceros y otros.

d) Riesgo de Mercado

Corresponde a los riesgos asociados con los cambios en las tasas de cambio monetario, en los cambios en las tasas de interés.

Cambios en las tasas de cambio monetario: Es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a las variaciones en las tasas de cambio monetario. Las operaciones que desarrolla la Compañía, las realiza en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país desde el año 2000, por lo tanto, no se presentan efectos significativos en los estados financieros por variaciones de este tipo.

Cambios en las tasas de intereses: Es el riesgo de fluctuación del valor razonables del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado, la exposición a este tipo de riesgo esta principalmente relacionada con la obligación financiera contratada con instituciones locales y del exterior, y obligaciones con terceros. Estas obligaciones financieras representen cargos financieros para la compañía, por ello, el riesgo de cambios en las tasas de interés es alto.

Al final del periodo 2017, el mercado financiero presento una moderada volatilidad de las tasas activas referenciales de interés – utilizada como referencia para establecer la tasa de interés en las obligaciones financieras-, la cual durante el año 2017 es de 7.83% (8.10% para el año 2016), esta tasa disminuyo en 0.27% en comparación con el año inmediato anterior.

e) Administración de Capital

La Gerencia administra las bases de capital para cubrir los riesgos inherentes en su actividad, y de esta forma asegurar que pueda continuar como negocio en marcha. Esta estrategia se ha mantenido constante desde el año anterior.

El indicador financiero de apalancamiento al 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	US\$	
	2017	2016
Obligaciones financieras corto y largo plazo	256.970	276.211
Cuentas por pagar comerciales	239.178	402.157
Préstamos por pagar accionistas	778.148	1.040.853
Otras cuentas por pagar corto y largo plazo	268.212	183.292
	1.492.458	1.908.516
Efectivo y equivalentes al efectivo	-124.573	-41.878
Deuda neta	1.367.885	1.866.638
Total patrimonio neto	313.066	111.477
	1.680.951	1.978.115

6.- Transacciones con partes relacionadas

La Compañía en el curso de sus operaciones ha realizado las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

- Las cuentas por pagar a los accionistas corresponden a préstamos recibidos en años anteriores, que no tenían plazo ni tasa de interés establecido. El movimiento en el 2017 y 2016 fue el siguiente:

		Saldo al 31-dic-16	Absorción de pérdidas	Pagos	Saldo al 31-dic-17
Préstamos accionistas	US\$	1.040.853	-192.659	-120.046	728.148

		Saldo al 31-dic-16	Pagos	Saldo al 31-dic-17
Préstamos accionistas	US\$	1.067.689	-26.836	1.040.853

Mediante acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 15 de diciembre del 2017, resuelven absorber pérdida de años anteriores por US\$192.659 con las cuentas por pagar a los accionistas (nota 23).

La Compañía firmó convenios de pago por las obligaciones por pagar a los accionistas, el plazo de pago es de 10 años contados a partir de enero del 2018, a una tasa del 4,95% anual.

- Las remuneraciones del personal clave se reconocen como gastos del período. A continuación el resumen de las remuneraciones percibidas por el personal gerencial clave:

	US\$	
	2017	2016
Sueldos y salarios	125.750	126.919
Beneficios sociales	23.886	24.626
	<u>149.636</u>	<u>151.545</u>

7.- Efectivo y equivalentes de efectivo

Efectivo al 31 de diciembre 2017 y 2016 se descomponen en:

	US\$	
	2017	2016
Caja	800	820
Bancos	173.773	41.058
	<u>174.573</u>	<u>41.878</u>

8.- Cuentas por cobrar comerciales

Cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre 2017 y 2016 se descomponen en:

	Notas	US\$	
		2017	2016
Ciudades	a)	419.071	510.119
Chèques a fecha y protestados	b)	66.355	77.734
		485.426	587.853
Menos provisión para cuentas dudosas	1X	40.595	-26.530
Cuentas por cobrar, neto		<u>444.831</u>	<u>561.324</u>

- a) En el 2017, incluye US\$51.920 por cobrar a Sociedad Nacional de Galápagos, US\$78.816 a Comercial Kiwi S.A., US\$78.286 a Corporación El Rosado, US\$20.327 a Importadora Mendoza, US\$16.900 a Electroleg S.A. y US\$12.481 a Ferretería Jimenezcorp S.A.

En el 2016, incluye US\$62.794 por cobrar a Comercial Kiwi S.A., US\$30.382 a Electroleg S.A., US\$21.218 a Cerelectric y US\$14.404 a Ferretería Jimenezcorp S.A.

- b) Incluye US\$58.341 (US\$67.501 en el 2016) por cheques recibidos de varios clientes, los mismos que tienen fecha de cobro a 30 días contados desde la fecha en que se les otorga el crédito.

9.- Inventarios

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de Inventarios se desglosa así:

	Nota	US\$	
		2017	2016
Materia prima	a)	138.077	230.579
Productos terminados		272.993	218.269
Importaciones en tránsito		5.300	42.952
Bodegas	b)	248.741	277.070
Materiales, insumos y otros		39.118	30.800
Total		703.729	774.620

- a) Corresponde a materia prima local y/o extranjera que mantiene la Compañía en su bodega principal, que se utiliza en su proceso productivo.
- b) Incluye US\$230.243 (2017) y US\$205.841 (2016) a la bodega donde se almacenan los productos importados.

10.- Activos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, activos por impuestos corrientes incluye lo siguiente:

	Nota	US\$	
		2017	2016
<u>Crédito tributario por Impuesto a la Renta:</u>			
Retenciones	18	6.378	15.051
Crédito tributario años anteriores	a)	0	65.921
		<u>6.378</u>	<u>81.875</u>
<u>Crédito tributario por IVA:</u>			
Retenciones		9.634	6.223
IVA		52.576	53.053
		<u>62.210</u>	<u>59.276</u>
		<u>68.588</u>	<u>141.151</u>

- a) La Compañía en el 2017 dio de baja US\$65.921 correspondiente a valores de años anteriores que ya no daban derecho a crédito tributario (nota 26).

11.- Otros activos corrientes

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, otros activos corrientes incluye lo siguiente:

	Notas	US\$	
		2017	2016
Préstamos a empleados		4.633	1.503
Anticipos a proveedores		0	4.818
Seguros pagados por anticipado	a)	10.309	10.909
Otras cuentas por cobrar	b)	339	5.074
Total cuentas por pagar		<u>15.281</u>	<u>25.304</u>

- a) Corresponde al saldo por amortizar de las primas de seguros pagados por anticipados.
- b) En el 2016 incluía al valor entregado por caución en US\$4.000 (nota 13); este valor fue establecido mediante auto expedido, emitido por la Segunda Sala de lo Civil de la Corte Provincial de la Justicia del Guayas, el 15 de diciembre del 2010. Esta caución se origina por el juicio que mantiene la Compañía con el Banco Central del Ecuador, este juicio se fundamenta en la falsificación de firmas de Gustavo Lcheverría Pérez y Carlos Paliño Aroca (anteriores accionistas y representantes legales de la Compañía) en una letra de cambio a favor de INTERMII FINANCIERA S.A., esta letra de cambio fue supuestamente emitida por un valor de US\$43.557,13 el 13 de junio de 1995 y como vencimiento ocurriría el 13 de septiembre del mismo año.

La Entidad Financiera mencionada fue absorbida por el Banco Central del Ecuador, quien es la entidad que exige el pago de la mencionada letra de cambio. Luego de presentar las pruebas mediante informe de peritos donde determinan que las firmas no corresponde morfológica y caligráficamente a los señores mencionados y otras pruebas que se presentaron que daban los indicios de que el documento había sido adulterado y violaba principios legales establecidos en diferentes leyes, códigos y constitución, este juicio no fue resuelto y quedó en espera.

Durante el año 2014, se publicó la Ley Orgánica para el cierre de la Crisis Bancarias de 1999, en la cual en su artículo 16 indica que se suspenden todos los procesos de coactiva, estableciendo el plazo de 120 días para que se presenten los documentos y acojan al sistema de recálculo de US\$43.557,13 que corresponde a la letra de cambio mencionada en el párrafo anterior.

El 29 de mayo del 2014, el Banco Central del Ecuador aprobó el recálculo de las obligaciones pendientes que la Compañía mantenía con la entidad financiera liquidada. La Compañía se obliga a pagar el capital recalculado y el interés recalculado en el plazo máximo de 6 años, incluido el periodo de gracia al que se refiere el artículo 15 de la Ley Ibidem, contados a partir de la fecha de suscripción de ese contrato, y de conformidad con la tabla de amortización que forma parte de este convenio.

En abril 18 del 2017 se publica en el Registro Oficial No. 986 la Ley Orgánica para la Reestructuración de las Deudas de la Banca Cerrada y Gestión del Sistema Financiero Nacional y Régimen de Valores, en la que se recalcula la deuda sin diferencia de monto, favoreciendo a la Compañía por suscribirse en el convenio de recálculo concedido por la Ley Orgánica para el cierre de la Crisis Bancaria de 1999. Hasta el abril 30 del 2017 la deuda que tenía la Compañía era de US\$53.963, y con la nueva Ley el valor de la deuda recalculado a esa fecha quedó en US\$8.787, condonándole US\$45.176 de la deuda (nota 26).

Al 31 de diciembre del 2017 el capital a pagar asciende a US\$5.110 y US\$1.860 a intereses por pagar (nota 17).

Al 31 de diciembre del 2016 el capital a pagar ascendía a US\$30.920 y US\$28.627 a intereses por pagar (nota 17).

12.- Propiedades y equipos

El movimiento de propiedades y equipos al 31 de diciembre del 2017 y 2016, es como sigue:

	US\$			% Dep.
	Saldos al 31-dic-16	Adiciones	Saldos al 31-dic-17	
<u>Costo:</u>				
Edificios	381.196	0	381.196	5%
Maquinarias	215.236	10.066	225.302	10%
Muebles y enseres	38.967	0	38.967	10%
Equipos de oficina	5.721	0	5.721	10%
Equipos de computación	16.592	2.886	19.478	3,33%
Vehículos	100.729	0	100.729	5% y 10%
Total Costo	758.441	12.952	771.393	
Depreciación acumulada	296.226	42.585	338.811	
Propiedades y equipos, neto	462.215		432.582	

	US\$			Saldo al 31-dic-16	% Dep.
	Saldo al 31-dic-15	Adiciones	Bajas		
Costo:					
Edificios	381.196	0	0	381.196	5%
Maquinarias	210.028	5.208	0	215.236	10%
Muebles y enseres	32.613	6.354	0	38.967	10%
Equipos de oficina	5.721	0	0	5.721	10%
Equipos de computación	14.890	1.701	0	16.591	3,33%
Vehículos	131.524	0	-30.795	100.729	5% y 10%
Total Costo	775.977	13.263	-30.795	758.440	
Depreciación acumulada	254.581	47.803	-6.150	296.234	
Propiedades y equipos, neto	521.396			462.206	

El cargo a resultados por depreciación de las propiedades y equipos fue de US\$42.585 en el 2017 y US\$47.803 en el 2016 (nota 25).

La Compañía en el 2016 vendió activos, el efecto en ingresos fue US\$23.767 y en gastos US\$24.636, presentando una pérdida neta por US\$869 (notas 24 y 25).

13.- Otros activos no corrientes

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, otros activos corrientes incluye lo siguiente:

	Notas	US\$	
		2017	2016
Activos intangibles, neto	a)	11.240	13.420
Garantía	11 c)	-1.700	0
Total cuentas por pagar		15.940	13.420

a) El movimiento de activos intangibles al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es el siguiente:

	US\$		
	Saldo al 31-dic-16	Adiciones	Saldo al 31-dic-17
Licencia y software	23.211	0	23.211
Amortización acumulada	-9.791	2.180	11.971
Activos Intangibles, neto	13.420		11.240

	US\$		
	Saldos al 31-dic-15	Adiciones	Saldos al 31-dic-16
Licencia y software	21.471	1.740	23.211
Amortización acumulada	-5.801	-3.990	-9.791
Activos intangibles, neto	<u>15.670</u>		<u>13.420</u>

El cargo a resultados por amortización de los activos intangibles fue de US\$2.180 en el 2017 y US\$3.990 en el 2016 (nóta 25).

14.- Cuentas por pagar

Cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre 2017 y 2016 se descomponen en:

	Nota	US\$	
		2017	2016
Proveedores locales	ul	236.725	400.146
Proveedores del exterior		2.403	2.011
Total cuentas por pagar		<u>239.128</u>	<u>402.157</u>

- a) En el 2017, incluye US\$63.921 por pagar a Feilo Sylvania, US\$43.811 a Ledvance S.A. (antes Osram del Ecuador S.A.) y US\$40.610 a IPAC S.A.

En el 2016, incluye US\$162.525 por pagar a Havells Sylvania N.V., US\$63.151 a IPAC S.A., US\$47.323 a Osram del Ecuador S.A. y US\$19.761 a Kieme C.L.

A continuación el detalle de la cartera al 31 de diciembre del 2017 y 2016, por edad de vencimiento:

Edad de vencimiento	% del total		2017	% del total		2016
Cartera no vencida	69,76%	US\$	165.139	28,76%	US\$	115.096
Entre 0 a 30 días	27,29%		64.607	25,09%		100.404
Entre 31 a 60 días	2,45%		5.795	33,63%		134.558
Entre 61 a 90 días	0,75%		834	9,75%		39.017
Entre 91 a 120 días	0,00%		0	2,65%		10.504
Entre 121 a 180 días	0,00%		0	0,09%		350
Entre 181 a 360 días	0,15%		350	0,03%		117
		US\$	<u>236.725</u>		US\$	<u>400.146</u>

15.- Obligaciones con la administración tributaria

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, obligaciones con la administración tributaria incluye lo siguiente:

	US\$	
	2017	2016
Retenciones en la fuente IR	1.858	1.505
Retenciones en la fuente IVA	373	314
IVA en Ventas	45.103	45.936
Total cuentas por pagar	47.334	47.755

16.- Pasivos por beneficios a empleados

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 pasivos por beneficios a empleados incluye lo siguiente:

	Nota	US\$	
		2017	2016
Obligaciones con el IESS		18.750	15.562
Beneficios Sociales	v)	38.825	24.903
Otros		341	341
Total cuentas por pagar		57.916	41.806

a) El movimiento de beneficios sociales al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es el siguiente:

	US\$			
	Saldos al 31-dic-16	Adiciones	Pagos	Saldos al 31-dic-17
Beneficios sociales	24.903	100.274	99.615	25.522
Participación a trabajadores		18.903	0	18.903
	24.903	119.177	-99.615	44.210

	US\$			
	Saldos al 31-dic-15	Adiciones	Pagos	Saldos al 31-dic-16
Beneficios sociales	19.891	95.355	-90.343	24.903
	19.891	95.355	-90.343	24.903

17.- Obligaciones financieras

Un resumen al 31 de diciembre del 2017 y 2016, de los préstamos con instituciones financieras es el siguiente:

	Nota	Valor del préstamo	US\$	
			2017	2016
Banco Central del Ecuador				
Al 5% anual, con vencimiento mensual hasta abril del 2020	11	85.450	6.970	59.547
Morgan Stanley				
Al 7% + 1 mes libor, con vencimiento mensual hasta enero del 2020		700.000	110.667	216.667
Al 2% + 1 mes libor, con vencimiento mensual hasta febrero del 2020		150.000	87.500	0
Banco Bolivariano				
Al 5,62%, con vencimiento mensual hasta noviembre del 2026		50.000	45.831	0
			256.970	276.214
Partición corriente			-223.647	-126.890
			43.323	149.324

Los préstamos recibidos de Morgan Stanley y Banco Bolivariano, son destinados para capital de trabajo.

Los intereses cancelados al 31 de diciembre del 2017 y 2016 por los préstamos recibidos fueron de US\$9.607 y US\$8.972, respectivamente (nota 25).

18.- Impuesto a la renta

La Ley Orgánica de Régimen Tributario vigente para el 2018, establece que las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo, conforme lo determine el Reglamento a esta Ley, que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de diez (10) puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, acuícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se utilicen para su actividad productiva, así como la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo; para ello deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establezcan en el reglamento a la presente ley. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el treinta y uno (31) de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El gasto por 22% de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2017 y 2016, difiere del cálculo de la base por la siguiente conciliación tributaria efectuada:

	US\$	
	2017	2016
Utilidad (Pérdida) contable antes impuesto a la renta	75.382	-157.393
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuestos a la tasa vigente	16.584	-34.626
Efecto de los Gastos no deducibles	21.062	6.832
Impuesto a las ganancias calculado	37.646	-27.995
Anticipo impuesto a la Renta determinado	22.523	23.776
Gasto por impuesto a las ganancias (IR Calculado > Anticipo) (Anticipo > IR Calculado)	37.646	23.776

El movimiento de impuesto a la renta por pagar por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2017 y 2016, es el siguiente:

	Nota	US\$	
		2017	2016
Saldo al inicio del año		15.954	13.325
Retenciones de impuesto a la renta		28.070	25.405
Impuesto a la renta causado		37.646	-23.776
Total impuesto a la renta pagado en exceso	10	6.378	15.954

19.- Provisiones

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el movimiento de provisiones, es como sigue:

	Nota	US\$				Saldo al 31-dic-17
		Saldo al 31-dic-16	Adiciones	ORI	Pagos	
Provisión de cuentas incobrables	8	26.539	14.055	0	0	40.555
Jubilación patronal y desahucio		90.891	26.995	28.806	3.473	143.069

	Nota	US\$				Saldo al 31-dic-16
		Saldo al 31-dic-15	Adiciones	ORI	Pagos	
Provisión de cuentas incobrables	8	21.657	4.887	0	0	26.539
Jubilación patronal y desahucio		94.757	18.354	-17.519	5.901	90.891

La Compañía reconoció en Otros Resultados Integrales (ORI): débito por US\$28.806 en el 2017 y crédito por US\$17.519 en el 2016; por las remediciones de la provisión de Jubilación patronal y desahucio.

Las hipótesis actuariales aplicadas para el cálculo fueron:

	US\$	
	2017	2016
Tasa de descuento	8,26%	7,46%
Tasa de rendimiento financiero	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	2,50%	3,00%
Tabla de rotación	14,02%	11,80%
Antijubilación para la jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años

20.- Capital social

El capital suscrito de la Compañía es de US\$12.000 que está representado por 300.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$0,04 cada una.

21.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

22.- Reserva facultativa

La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General.

23.- Resultados acumulados

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, Resultados acumulados incluyen los saldos de: Utilidades acumuladas, Pérdidas acumuladas, Reserva de Capital y Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.

Reserva de Capital: Acumula el saldo del efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de devaluación e inflación de las cuentas patrimoniales hasta marzo del 2000 y de

los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999) podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; así como también puede ser utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF: Mediante Resolución del 28 de octubre del 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las "NIIF", se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor se utilizará para absorber pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

De registrar saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si las hubiere.

Otros resultados integrales: Corresponde a las ganancias o pérdidas netas que se originan por los cambios demográficos en las variables utilizadas para las estimaciones de provisiones actuariales.

Resultados acumulados: Corresponde a las utilidades y/o pérdidas acumuladas de períodos anteriores.

Mediante acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 15 de diciembre del 2017, resuelven absorber pérdida de años anteriores por US\$192.659 con las cuentas por pagar a los accionistas (nota 6).

24.- Ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias al 31 de diciembre del 2017 y 2016 se descomponen en:

		US\$	
	Nota	2017	2016
Venta de productos		3.176.834	2.960.693
Venta de activos	12	0	23.767
Préstación de productos		38.034	78.792
Devoluciones en ventas		(250.377)	(289.539)
		<u>2.964.491</u>	<u>2.773.713</u>

25.- Costos y gastos por naturaleza

La descomposición de los costos y gastos por naturaleza, al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es la siguiente:

	Notas	US\$	
		2017	2016
Costo de venta		1.966.215	1.888.991
Costos indirectos		59.301	64.938
Cuentas de costos y descuentos		36.694	-18.804
Baja de activos	12	0	24.636
Gastos del personal		293.075	308.548
Servicios en general		14.851	15.378
Mantenimiento		13.799	17.554
Combustible		3.473	3.788
Impuestos, tasas y contribuciones		11.878	15.534
Cuotas y afiliación		635	5.779
Seguros		16.063	17.752
Amortizaciones	13	2.180	3.990
Depreciaciones	12	47.585	47.803
Provisión de cuentas incobrables	8	14.056	4.887
Otros Servicios		12.206	60.054
Gastos por ventas Guayaquil		223.066	207.269
Gastos por ventas Quito		113.430	107.157
Gastos por ventas Azuay		92.847	141.585
Gastos financieros	a)	13.600	16.541
		<u>2.856.510</u>	<u>2.937.480</u>

a) Incluye intereses pagados por US\$9.607 (2017) y US\$8.972 (2016) por los préstamos recibidos (nota 17).

26. Otros ingresos y egresos

La descomposición de los otros ingresos y egresos al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es la siguiente:

	Nota	US\$	
		2017	2016
Ajuste deuda BCF	11	45.176	0
Otros ingresos		9.899	21.858
Baja de crédito tributario de años anteriores	10	65.921	0
Otros egresos		8.450	-15.524
		<u>-19.298</u>	<u>6.374</u>

27.- Propiedad intelectual

La Compañía ha cumplido con la Ley de propiedad intelectual y derechos de autor.

28.- Contratos

La Compañía en el 2017 celebró los siguientes contratos importantes:

- Contrato de compraventa de Luminarias firmado en agosto 7 del 2017 con Banco del Pacífico S.A. para venta de 4.300 plafones LEDS y 600 ojos de buey LEDS, en el cual la Compañía se compromete a entregar en un máximo de 120 días los plafones y en 4 días los ojos de buey, estos días contados a partir de recibir los anticipos. El contrato se cumplió en los plazos establecidos.
- Contrato de Servicios Técnicos Especializados firmado en octubre 25 del 2017 con Sociedad Nacional de Galápagos S.A. para venta de 4.300 plafones LEDS y 600 ojos de buey LEDS, en el cual la Compañía se compromete a entregar las luminarias en un máximo de 70 días contados a partir de recibir el anticipo. El contrato al 31 de diciembre del 2017 se encontraba vigente.

29.- Garantías y riesgo

Un detalle de las garantías y riesgo confirmado por Instituciones financieras es el siguiente:

- Garantía: Garantías bancarias por US\$9.150
- Riesgo: Garantías bancarias por US\$7.110 y préstamos firmas mutuos por US\$45.833.

30. Informe de precios de transferencias

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencias y un anexo de operaciones, para aquellas Compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000.

Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio conforme al

noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Compañía no tiene la obligación de presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas ni el Informe Integral de Precios de Transferencia, debido a que durante el año 2017 no reporta transacciones con partes relacionadas que superen los límites establecidos por la Ley para su presentación, por lo tanto no ha contratado la elaboración del mencionado informe.

31.- Eventos subsecuentes

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

32.- Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 26 de marzo del 2018, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta de Accionista para su aprobación definitiva.

INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE***Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros***

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia de control interno de la entidad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación fiel.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance planificado y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado a ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuente, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque debe razonablemente esperarse que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.