

SERVICIOS INTEGRADOS Y CORPORATIVOS EMFALU CIA. LTDA.

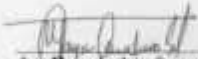
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre de

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		<i>(U\$ Dólares)</i>	
Activos corrientes:			
Caja bancos y equivalentes de efectivo	(Nota 7)	\$ 46.386	\$ 69.836
Deudores comerciales	(Nota 8)	171.403	129.079
Otros cuentas por cobrar	(Nota 8)	50.448	4.909
Activos por impuestos corrientes	(Nota 10)	31.802	42.488
Inventarios	(Nota 11)	106.801	122.312
Gastos pagados por anticipado		4.374	1.119
Total activos corriente		411.206	369.743
Activos no corrientes:			
Propiedad planta y equipo	(Nota 12)	173.909	130.326
Otros activos		4.000	4.000
Total activos no corriente		177.909	134.326
Total activos		\$ 589.115	\$ 504.069


Ing. Fausto Ludeña Graña

Gerente General


Ing. Maestra Analuisa Sumari

Contadora General

SERVICIOS INTEGRADOS Y CORPORATIVOS EMFALLU CIA. LTDA.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	Al 31 de Diciembre de	
		2017	2016
		(U\$ Dólar)	
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales	(Nota 14)	\$ 247.532	\$ 265.996
Obligaciones Financieras	(Nota 15)	9.476	8.477
Otros cuentas por pagar	(Nota 16)	67.856	8.409
Beneficios a empleados	(Nota 17)	6.646	2.924
Pasivos por impuestos corriente	(Nota 18)	2.130	17.321
Obligaciones con socios	(Nota 19)	1.171	208
Total pasivos corrientes		334.391	303.135
Pasivos no corrientes:			
Beneficios a empleados	(Nota 17)	39.876	50.903
Obligaciones a largo plazo	(Nota 18)	22.496	2.503
Obligaciones con socios	(Nota 19)	53.402	71.898
Total pasivos no corrientes		115.774	125.304
Total Pasivo		470.165	428.439
Patrimonio:			
Capital pagado	(Nota 19)	1.600	1.600
Aportes para futuras capitalizaciones	(Nota 19)	32.900	31.310
Reservas		499	499
Resultados Acumulados		83.551	62.421
Total Patrimonio		118.550	95.830
Total Pasivo y Patrimonio		\$ 588.715	\$ 524.269



Ing. Fausto Ludeña Granja

Gerente General



Ing. María Alejandra Sánchez

Contadora General

SERVICIOS INTEGRADOS Y CORPORATIVOS EMFALU CIA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADO INTEGRALES

		Años Terminados al 31 de Diciembre	
		2017	2016
		(C.C. Dólares)	
Ingreso por venta de bienes y servicios		\$ 1,693,253	\$ 1,543,850
Costo de ventas		(1,297,143)	(1,204,264)
Utilidad bruta		396,110	339,586
Gastos de operación:			
Gastos de operación y administración	(Nota 21)	(354,255)	(323,220)
Gastos de venta	(Nota 21)	(20,553)	(27,209)
Utilidad o Pérdida operacional		21,322	(10,851)
Otros ingresos (gastos) netos:			
Ingresos y gastos financieros		(7,566)	(6,720)
Otros ingresos		3,409	126
Utilidad o Pérdida antes de impuestos a la renta		19,165	(17,455)
Menos gasto (ingreso) por impuesto a la Renta			
Corriente	(Nota 16)	(6,532)	(12,901)
Diferido		-	-
Utilidad o Pérdida neta del año		12,633	(30,354)
Otros Resultados Integrales:			
<i>Pérdidas que se revalorizan posteriormente a Resultado:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	(Nota 17)	2,664	7,108
Total Otros Resultados Integrales		\$ 15,297	\$ (23,246)


 Eng. Fausto Lucifora Gueja
 Gerente General


 Ing. María Alejandra Surrut
 Contadora General

SERVICIOS INTEGRADOS Y CORPORATIVOS EMFALL CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Resultados Acumulados

	Capital Pagado	Reserva Legal	Aportes Fijos Capitalizaciones	Resultados Acumulados	Otros Resultados Integrables	Total resultados acumulados	Total Patrimonio
Saldo al 31 de Diciembre de 2015	\$ 1.600	\$ 499	\$ 31.310	\$ 90.663	\$ (4.740)	\$ 85.315	\$ 118.724
Guarismo del año por modificaciones acumuladas (V=Nota F7)	-	-	-	-	7.106	7.106	7.106
Aporte	-	-	-	332	-	332	332
Utilidad neta del año	-	-	-	(90.354)	-	(90.354)	(90.354)
Saldo al 31 de Diciembre de 2016	1.600	499	31.310	60.859	2.362	62.421	95.830
Guarismo del año por modificaciones acumuladas (V=Nota F7)	-	-	-	-	2.664	2.664	2.664
Resultados	-	-	1.599	(1.599)	-	-	-
Comisión de retiros	-	-	-	7.823	-	7.823	7.823
Utilidad neta del año	-	-	-	12.633	-	12.633	12.633
Saldo al 31 de Diciembre de 2017	\$ 1.600	\$ 499	\$ 32.909	\$ 78.925	\$ 5.026	\$ 83.951	\$ 118.950


Ing. Lucileta Gómez Fuenso
Gerente General


Ing. Mayra Analina Surriza
Contralora General

SERVICIOS INTEGRADOS Y CORPORATIVOS EMPALU CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2017

SERVICIOS INTEGRADOS Y CORPORATIVOS EMPALU CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

	31 de Diciembre de	
	2017	2016
	(C.C. Chilenos)	
Flujos de efectivo en las actividades de operación:		
Efectivos recibidos de clientes y otros ingresos	\$ 302.304	\$ 1.370.106
Efectivos pagados a proveedores y empleados	(322.771)	(1.276.462)
Efectivos (utilizados) generados por las operaciones	79.613	293.644
Créditos financieros pagados	-	-
Otros pagos por actividades de operación	-	(213.467)
Otros ingresos netos	-	-
Efectivo neto (utilizado en) proveído por las actividades de operación	79.613	70.177
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Pagos por compra de mobiliario y equipos	(32.158)	(96.429)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(32.158)	(96.429)
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
Préstamos de instituciones financieras	(50.905)	364
Otras salidas de efectivo	-	7.108
Pagos de dividendos	-	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(50.905)	7.472
(Disminución)/ Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(23.490)	1.020
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	69.856	68.836
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$ 46.366	\$ 69.856


Ing. Fernando Lillo de la Cruz
Gerente General


Ing. María Angélica Santibañez
Contadora General

SERVICIOS INTEGRADOS Y CORPORATIVOS EMFALU CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2017

SERVICIOS INTEGRADOS Y CORPORATIVOS EMFALU CIA. LTDA.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

	31 de Diciembre de	
	2017	2016
	(U/\$ Dólar)	
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación:		
Utilidad neta	\$ 12.633	\$ (17.455)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	36.599	37.908
Jubilación personal	9.275	-
Deudores	2.361	-
Impuesto a la Renta	-	(12.901)
Provisión Incobaldis	10.000	-
Otras entradas de efectivo	-	72.225
Participación Laboral	3.382	-
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar	(99.159)	-
Disminución (Aumento) de inventarios	15.589	-
Disminución (Aumento) en otros activos	(3.255)	-
Disminución (aumento) en cuentas por pagar	36.650	-
Disminución (aumento) Préstamos con instituciones Financieras	-	-
Disminución (aumento) Préstamos con Accionistas	53.402	-
Disminución (Aumento) en otros pasivos	2.216	-
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	\$ 79.613	\$ 79.777


Ing. Ernesto Ludeña Gueña
Gerente General


Ing. María Anaconda Siliassi
Contadora General

SERVICIOS INTEGRADOS Y CORPORATIVOS EMFALU CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2017

1. Operaciones

Servicios Integrados y Corporativos EMFALU CIA. LTDA. se constituyó mediante escritura pública otorgada el 15 de Agosto de 2000 registrada ante el Notario trigésima sexta del cantón Quito e inscrita en el Registro Mercantil de Quito el 20 de septiembre del 2000, con un plazo de duración de 50 años prorrogable por el plazo prorrogado o disminuido por decisión de la Junta General de Socios.

Su actividad principal consiste en proveer servicios integrales para la construcción, aplicando métodos modernos de administración y tecnológicos a nivel nacional y venta al por mayor y menor de tableros de madera.

El domicilio de la Compañía registrado es Av. Isla Española 64 y AV. Baldo San Rafael Valle los Chillos Quito-Ecuador. La Compañía está sujeta al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

A partir del año 2001 la compañía inició una relación comercial con las empresas Noropan del Ecuador S.A. y Contrachapados de Esmeraldas S.A. a través de su marca **Norocentro**. Para el desarrollo de sus actividades la compañía mantiene un contrato de franquicia no exclusivo de nombre comercial, marcas, software e identidad corporativa, firmado el 11 de diciembre de 2015 con Noropan del Ecuador S.A. vigente hasta el 10 de diciembre de 2018.

Noropan del Ecuador S.A. revisará anualmente el cumplimiento de los estándares de distribución y en el caso de existir incumplimientos por parte de la compañía puede dar por terminado el contrato de franquicia mediante notificación escrita con 15 días de anticipación. La renovación de dicho contrato se lo realizará de forma expresa, previo a la notificación escrita por parte de **EMFALU CIA. LTDA** de la intención de renovar el contrato con 90 días antes del plazo de vencimiento y haber cumplido con todas las obligaciones del contrato a nombre de Noropan del Ecuador S.A. y demás previsiones.

EMFALU CIA. LTDA mediante la suscripción del contrato de franquicia adquiere el derecho de uso de un "Norocentro" que es un modelo de negocio relacionado con la creación de instalaciones acondicionadas de una forma original con apariencia y signos distintivos, marcas y materiales característicos del "Norocentro" de Noropan del Ecuador S.A. descritos en el manual de identidad corporativa, y esta no puede transferir, girar, enajenar, sub-licenciar por ningún concepto o modo ni siquiera por venta total del negocio, venta o enajenación de actividad o de acciones, fusión o escisión, liquidación etc. ni total ni parcialmente, los derechos derivados del contrato, salvo por autorización escrita de Noropan del Ecuador S.A.

(Espacio al blanco)

SERVICIOS INTEGRADOS Y CORPORATIVOS EMFALU CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2017

2. Bases de Presentación de los Estados Financieros

Declaración de cumplimiento

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que los estados financieros adjuntos han sido preparados en su totalidad con los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para Pymes, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representan la adaptación integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales, vigentes al 31 de diciembre de 2017.

Moneda funcional y de representación

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los Estados Financieros de la Compañía es el Dólar de Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en Ecuador.

Aprobación de los estados Financieros

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2017 han sido emitidos con la autorización del Gerente General de la compañía con fecha 08 de marzo de 2018, los cuales posteriormente han sido a puestos a consideración de la Junta General de accionistas para su aprobación definitiva de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías. En su caso, estos estados financieros separados serán aprobados en modificación.

Base de medición

Conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para Pymes, aplicando los criterios de materialidad, costo beneficio, desengañamiento, costo histórico, y valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de bienes y servicios, reconocimiento del tiempo del crédito y tiempo de liquidar, los partidas que componen los estados financieros fueron analizados individualmente y las políticas contables que se aplican, se encuentran bajo estas normas, siendo muchas por la Administración de la compañía.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de los beneficios sociales de largo plazo que son valorados en base a métodos actuariales.

SERVICIOS INTEGRADOS Y CORPORATIVOS EMFALU CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2017

2. Bases de Presentación de los Estados Financieros (Continuación)

Base de medición (continuación)

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia efectúe estimaciones, utilice supuestos para la valoración de algunos partidas incluídas en los estados financieros y use su criterio al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros y revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia de la compañía considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias. Los ítems que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o ítems en los que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen más adelante.

Uso de juicios y Estimado

La preparación de Estados Financieros de acuerdo con lo previsto en los NIIF requiere que la administración de la compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de tales estimaciones.

3. Resumen de Políticas Contables Significativas

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

a) Efectivo y Equivalentes de efectivo

Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos de efectivo en caja y bancos de libre disponibilidad. Dichos cuentas no están sujetos a un riesgo significativo de cambios en su valor y cuya exposición al riesgo es insignificante.

b) Instrumentos financieros

i. Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.



SERVICIOS INTEGRADOS Y CORPORATIVOS EMPALME CIA. LTDA.

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2017

A. Resumen de Políticas Contables Significativas (Continuación)

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en la categoría de deudores comerciales, cuentas por cobrar compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros.

La gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de estas categorías aplicables a la Compañía se describen a continuación:

- **Deudores comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar.** Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no están en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable se miden al costo menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de los servicios prestados y la venta de productos es de 30 y 60 días.

- **Detenimiento de activos financieros al costo amortizado.** Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para los deudores comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados integrales.

Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva del deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida") y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros y ese impacto puede estimarse de manera fiable.

(Espacio en blanco)

SERVICIOS INTEGRADOS Y CORPORATIVOS EMPALU CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2017

3. Resumen de Políticas Contables Significativas (Continuación)

La evidencia de un deterioro del valor podría incluir entre otros indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas el incumplimiento o mora de los pagos de la deuda por capital o inmensa la probabilidad de que se declaren en quiebras o adopten una forma de reorganización financiera o cuando otros observables indiquen que existe una disminución sustancial en los flujos de efectivo futuros estimados así como los cambios adversos en el estado de los pagos en mora o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

- **Pago de un activo financiero:** La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transfiriendo, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

4. Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la esencia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

La gerencia determina la clasificación de sus pasivos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de estas clasificaciones aplicables a la Compañía se describen a continuación:

- **Pasivos financieros medidos al costo amortizado:** Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los flujos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados integrales durante la vida del instrumento con el método de la tasa de interés efectiva.

(Excepto el dinero)

SERVICIOS INTEGRADOS Y CORPORATIVOS EMFALU CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2017

3. Resumen de Políticas Contables Significativas (Continuación)

- **Actos de comercio:** cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar.- Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de bienes y servicios es de 90 días para proveedores nacionales y de 60 para proveedores del exterior.
- **Baja de un pasivo financiero:** La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancela o cumple sus obligaciones.

c) Inventarios

Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no exceden su valor neto de realización. Los costos incurridos para llevar cada producto a su ubicación y darle su condición de venta, forman parte del costo. Los inventarios de la Compañía se contabilizan de la siguiente manera:

El valor neto de realización para cada uno de los ítems es el precio de venta establecido en el curso ordinario del negocio, menos la proporción de gastos de comercialización y distribución.

La estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto es realizada como resultado de un estudio efectuado por la Compañía que considere para cada partida la antigüedad, nivel de rotación y fechas de vencimiento. La provisión para obsolescencia se carga a los resultados integrales del año.

La estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto es realizada como resultado de un estudio efectuado por la Compañía que considere para cada partida la antigüedad, nivel de rotación y fechas de vencimiento. La provisión para obsolescencia se carga a los resultados integrales del año.

d) Propiedad Planta y Equipo

Medición en el momento del reconocimiento: Las partidas de propiedad, mobiliario, equipamiento 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.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

SERVICIOS INTEGRADOS Y CORPORATIVOS EMPALU CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2017

3. Resumen de Políticas Contables Significativas (Continuación)

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento menores, son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o retiro de un bien se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros reconociendo con cargo o abono a resultados del periodo.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo. Después del reconocimiento inicial, los propiedades, mobiliario, maquinaria y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de detencen de valor.

Detencen de valor de los activos no financieros. Los activos sujetos a depreciación o no, se someten a pruebas de detencen cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por detencen corresponden al monto en el que el valor en libros excede a su valor recuperable.

Método de depreciación y vidas útiles. El costo de propiedades, mobiliario, maquinaria y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. A continuación se presentan los principales partidas de propiedades, mobiliario, maquinaria y equipo y los valores útiles usados en el cálculo de la depreciación:

Partidas	Valor útil (en años)
Maquinaria y equipo	10
Equipo de oficina	10
Muebles y asientos	10
Vehículos y Camión	5
Equipo de computación y comunicación	3

El costo de los activos se depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada menos el valor residual determinado para cierto grupo de activos fijos en base a los siguientes porcentajes anuales:

Partidas	%
Muebles y asientos y Equipos de oficina	10%
Maquinaria y Equipos	10 %
Equipo de computación	33%
Vehículos	20%

SERVICIOS INTEGRADOS Y CORPORATIVOS EMFALU CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2017

3. Resumen de Políticas Contables Significativas (Continuación)

e) Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

El gasto por impuesto a la renta del año, incluye tanto el impuesto a la renta corriente como el impuesto a la renta diferido.

El Impuesto corriente se basa en la utilidad gravable (tributable) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serían gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, utilizando la metodología de acuerdo con los NIIF. Tal método se aplica a las diferencias temporarias entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma las diferencias temporarias se identifican ya sea como diferencias temporarias gravables (las cuales resultarían en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporarias deducibles (las cuales resultarían en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el activo se cancele.

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto y son incluidos en el resultado, excepto de que hayan surgido de una transacción o suceso reconocido fuera del resultado, por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o por cambios en la normativa tributaria, también por modificaciones sobre la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo. Se reconocen en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos relacionados a impuesto a la renta (crédito tributario/impuesto a pagar), correspondientes al ejercicio actual y a ejercicios anteriores son medidos por el importe que se espera recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de impuestos a la renta empleada para la determinación de dichos impuestos, son las que estuvieron vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio impositivo.

El impuesto de los activos y/o pasivos por impuesto diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales entre la base fiscal de los activos y pasivos y los impuestos en libros según los estados financieros.

SERVICIOS INTEGRADOS Y CORPORATIVOS EMPALU CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2017

A. Resumen de Políticas Contables Significativas (Continuación)

Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias deducibles y pérdidas tributarias de años anteriores sujetas a amortización en el futuro, en la medida en que sea probable que la compañía genere suficientes ganancias fiscales contra las cuales puedan compensarse las diferencias temporarias deducibles y las pérdidas tributarias de años anteriores.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporales se revertirán, considerando las tasas del impuesto a la renta vigente establecida en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, y sus reformas. Los porcentajes se determinan según las siguientes condiciones:

- i. Las empresas ecuatorianas que tengan accionistas domiciliados en países fiscales, pagarán el 25% de impuesto a la renta, de acuerdo a lo siguiente:
 - Si el porcentaje de tenencia de acciones de los accionistas domiciliados en países fiscales es superior al 50%, el 25% de I. Renta se aplicará sobre la totalidad de la base imponible.
 - Si el porcentaje de tenencia de acciones de los accionistas domiciliados en países fiscales es inferior al 50%, el 25% de I. Renta se aplicará sobre la parte proporcional que corresponde de la base imponible. La otra parte seguirá pagando el 22%.
- ii. Asimismo, se aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible, la sociedad que incumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, participes, contribuyentes, beneficiarios o titulares, conforme a lo que establece la ley y sus resoluciones correspondientes.

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual, y se clasifica como no corriente.

B. Beneficios a Empleados

Beneficios a Corto plazo: Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocen como un gasto por el valor (sin descuentos) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

SERVICIOS INTEGRADOS Y CORPORATIVOS EMPALU CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2017

3. Resumen de Políticas Contables Significativas (Continuación)

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 13% sobre la utilidad contable. El efecto se carga a los resultados del año en el costo de ventas y gastos de operación, administración y venta según corresponda.

Beneficios a Largo plazo. La Compañía, según las leyes laborales vigentes ecuatorianas, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, de acuerdo con el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

Las suposiciones para determinar el estado actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento variaciones en los sueldos y salarios tasas de mortalidad edad sexo años de servicio incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a estos beneficios, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones se registra directamente en resultados.

g) Reservas

Reserva Legal. La Ley de Compañías establece para las Compañías limitadas una apropiación obligatoria no menor del 5% de la utilidad líquida anual para la constitución de la reserva legal hasta que represente por lo menos el 30% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas y puede ser distribuida entre los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

h) Reconocimiento de los ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingresos puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los criterios específicos de reconocimiento de los principales ingresos permitidos por la compañía son mencionados a continuación:

SERVICIOS INTEGRADOS Y CORPORATIVOS EMFALU CIA. LTDA.

Normas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2017

3. Resumen de Políticas Contables Significativas (Continuación)

Venta de bienes: Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes. Los ingresos de la Compañía provienen principalmente por la venta de activos fijos.

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

Servicios: Los ingresos por servicios se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se han prestado los servicios de acuerdo a los términos establecidos en los contratos suscritos con terceros o en función del servicio entregado según sea el caso.

i) Reconocimiento de costos y gastos

El costo de ventas que corresponde al costo de adquisición de los bienes que comercializa la Compañía se registra cuando se entregan los bienes de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Se registran al costo histórico. Los otros 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 más cercano en el que se incurrirán.

j) Compensación de saldos y transacciones

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

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

ii) Clasificación de partidas corrientes y no corrientes

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;

SERVICIOS INTEGRADOS Y CORPORATIVOS EMPALU CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2017

3. Resumen de Políticas Contables Significativas (Continuación)

- Mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- Espera realizarse el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- El activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- Mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- El pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- No tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

4. Uso de juicios estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios estimaciones y supuestos contables que afectan los importes de ingresos gastos activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En ese sentido la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían resultar de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

(Experto al balance)

SERVICIOS INTEGRADOS Y CORPORATIVOS EMPALU CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2017

4. Uso de juicios estimaciones y supuestos contables significativos (Continuación)

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbre a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio se describen a continuación. La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Estas también se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellas ocurren.

La preparación de los estados financieros incluye la aplicación de los siguientes criterios y estimaciones significativos utilizados por la gerencia:

a) Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales

La estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales es determinada por la gerencia 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 compañía evidenciará que un activo financiero se ha deteriorado, cuando se presenten uno o más de los siguientes eventos:

- Dificultades financieras significativas del obligado.
- Incumplimientos de las cláusulas contractuales, como incumplimiento en los pagos del capital o intereses.
- Cuando la Compañía por razones económicas o legales relacionadas con el obligado, le otorga ventosas que no hubiera otorgado en condiciones normales.
- El obligado entre su quiebra o en otra forma de reorganización financiera.
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero, debido a dificultades financieras.

Los anteriores eventos no son excluyentes, puesto que debido a las particularidades de la Compañía se pueden presentar uno o varios particulares que merecen ser tenidos en cuenta, de igual forma por si solos no son indicadores de deterioro sino que se accionan análisis otros factores para determinar el deterioro del activo financiero.

La Compañía evaluará los activos financieros por grupos homogéneos, es decir basando en cuenta el tipo al que pertenece dicha cartera, por lo tanto una cartera se evaluará por deterioro si además de los eventos mencionados anteriormente, presenta los vencimientos mencionados mayores a 180 días.

SERVICIOS INTEGRADOS Y CORPORATIVOS EMFALU CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2017

4. Uso de juicios estimaciones y supuestos contables significativos (Continuación)

La Compañía determinó que si un activo financiero presenta un vencimiento superior a los mencionados anteriormente se entiende que el activo financiero se ha deteriorado en su totalidad y por lo tanto se reconocerá un deterioro por el 100% del activo financiero.

b) Vida útil de propiedad, planta y equipo

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado de acuerdo a la vida útil restante reevaluada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos pueden hacer que la vida útil de los activos se vuelva disminuida.

c) Deterioro del valor de los activos no financieros

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos sucesivos son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementándose el valor del activo con ahorro a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

d) Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La compañía ha considerado que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro, pero pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas) en la interpretación de normas que pueden requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Debido a que la Compañía considera mínima la probabilidad de litigios de carácter tributario y persistentes discrepancias como consecuencia de ello no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

SERVICIOS INTEGRADOS Y CORPORATIVOS EMPALU CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2017

4. Uso de juicios estimaciones y supuestos contables significativos (Continuación)

e) Obligaciones por beneficios post-empleo

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varios supuestos que pueden diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Entre supuestos utilizados para determinar el valor presente incluyen la determinación de la tasa de descuento, los momentos salariales futuros, índices de mortalidad y rotación al final de cada año reportado por la gerencia de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Debido a la complejidad de la valuación los supuestos subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones y cualquier cambio en los supuestos impactará en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

f) Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y contadores.

g) Estimación para valor neto de realización y obsolescencia de inventario

El valor neto de realización corresponde al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados necesarios para realizar la venta.

La Compañía con base en el análisis técnico de obsolescencia y lento movimiento registra una provisión para el descenso de inventario. De igual manera, realiza la provisión del valor neto realizable o valor de mercado, para los inventarios disponibles para la venta, que resulta de comparar el costo con el precio de venta disminuido en el porcentaje de puros o costos necesarios para su comercialización.

(Espacio en blanco)

SERVICIOS INTEGRADOS Y CORPORATIVOS EMFALU CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2017

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

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2017 o posteriormente.

Modificaciones a la NIC 12 Reconocimiento de activos por impuestos diferidos de las pérdidas no realizadas

La Compañía ha aplicado estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las empresas ahora cómo una entidad debe evaluar si existen suficientes garantías fiscales futuras las cuales puedan ser utilizadas como diferimiento temporales dichas pérdidas.

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía ya que la Administración de la Compañía evalúa la suficiencia de las garantías fiscales futuras de una manera que es consistente con estas modificaciones.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2014-2016

La Compañía ha aplicado por primera vez en el año en curso las modificaciones a la NIIF 12 incluidas en las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2014-2016. Las otras modificaciones incluidas en este paquete no son efectivas para el año en curso y no han sido adoptadas por la Compañía.

NIIF 12 establece que una entidad no necesita revelar información financiera resumida de las participaciones en subvenciones, asociadas o negocios conjuntos que se clasifican lo que son incluidos en un grupo consolidado que es clasificado como subsidiario para la venta. Las empresas ahora que esta es la única excepción como parte de los requerimientos de revelación de la NIIF 12 para esos intereses.

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún efecto en los estados financieros de la Compañía ya que la Compañía no mantiene inversiones en este tipo de entidades.

(Firmado el Manero)

SERVICIOS INTEGRADOS Y CORPORATIVOS EMPALU CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2017

6. Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas, sin embargo la administración determinando que su aplicación no tendrá ningún impacto material en las revelaciones o importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía:

NIIF	Título	Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes (y respectivas aclaraciones)	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2014 - 2016	Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28	Enero 1, 2018
Modificaciones a la NIC 28	Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Enero 1, 2019
Modificaciones a las CINIF 22	Transacciones en moneda extranjera y revaluación anticipada	Enero 1, 2018
CINIF 23	La incertidumbre frente a los resultados del impuesto a las ganancias	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017	Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 25	Enero 1, 2019

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

(Espacio al blanco)

SERVICIOS INTEGRADOS Y CORPORATIVOS EMPALU CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2017

7. Caja Bancos

Al 31 de diciembre, el efectivo en caja y bancos se formula de la siguiente manera:

	Al 31 de Diciembre	
	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Caja General	\$ 20.204	\$ 11.913
Caja Chica	84	510
Bancos Pichincha	18.024	8.320
Banco Produbanco	5.558	43.974
Terrabank	12.636	8.919
	\$ 46.386	\$ 69.856

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América en diversas entidades financieras locales; los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

8. Deudores comerciales

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre, consisten de la siguiente:

	Al 31 de Diciembre de	
	2017	2016
	<i>(USD Dólares)</i>	
Cuentas por Cobrar clientes	\$ 191.403	\$ 129.079
(-) Provisión cuentas incobrables	(10.000)	-
	\$ 171.403	\$ 129.079

Al 31 de diciembre, la antigüedad del saldo de deudores comerciales por ventas locales, neto de estimación para deterioro es como sigue:

(Especie en miles)

SERVICIOS INTEGRADOS Y CORPORATIVOS EMPALU CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2017

8. Deudores comerciales (Continuación)

Días de Vencimiento	Al 31 de Diciembre de 2017		
	Total	No Provisionada	Provisionada
		(U.S.D. Miles)	
Menos a 1	\$ 88,898	\$ 88,898	\$ -
De 2 a 30	39,015	39,015	-
De 31 a 90	18,420	18,420	-
De 91 a 180	5,739	5,739	-
De 181 a 270	812	812	-
De 365 en adelante (*)	28,519	18,519	10,000
	<u>\$ 181,403</u>	<u>\$ 171,403</u>	<u>\$ 10,000</u>

- (*) Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar clientes cuyo vencimiento es menor a 90 días son recuperables en su totalidad y aquellas cuyo tienen vencimiento mayor de 90 días se encuentran en su mayoría en procesos legales sobre los cuales la compañía mantiene las garantías correspondientes que pueden asegurar su recuperación y sobre aquellas cuentas incobrables mayores a 360 días que no pueden ser recuperadas se encuentran totalmente provisionadas.

Al 31 de diciembre, el movimiento de la provisión de cuentas por cobrar fue como sigue:

	Al 31 de Diciembre	
	2017	2016
	(U.S. Miles)	
Saldo Inicial	\$ -	\$ -
Provisión del año	(10,000)	-
Saldo al final del año	<u>\$ (10,000)</u>	<u>\$ -</u>

(Expuesto en miles)

SERVICIOS INTEGRADOS Y CORPORATIVOS EMPALU CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2017

9. Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre, las otras cuentas por cobrar se conformaban de la siguiente manera:

	2017	2016
	(US Dólares)	
Préstamos a empleados	\$ 440	\$ 2.225
Anticipos a proveedores (*)	50.000	506
Cuentas por cobrar Servicio de rentas internas	-	298
Otras cuentas por cobrar	-	1.880
	<u>\$ 50.440</u>	<u>\$ 4.909</u>

(*) Los anticipos a proveedores al 31 de diciembre de 2017, se encuentran conformados principalmente por \$ 50.000 entregados al Ing. Marco Ortiz quien fue contratado por la compañía para prestar sus servicios para la realización de trabajos eléctricos y obra civil en las instalaciones de un cliente de acuerdo con el contrato firmado con el cliente el 11 de diciembre de 2017. Estos valores fueron liquidados durante los primeros meses del año 2018, una vez que el contrato fue liquidado y los bienes y servicios fueron recibidos a satisfacción del cliente.

10. Impuestos

10.1. Activos y pasivos por impuestos corrientes

Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes se como sigue:

	31 de Diciembre	
	2017	2016
	(US Dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito Trimestral (IVA)	\$ -	\$ 26.333
Retención por IVA de clientes	24.974	3.564
Retención en la Fuente de año Corriente (*)	6.828	2.591
	<u>\$ 31.802</u>	<u>\$ 42.488</u>

(*) Constituye los retenciones de las retenciones en la fuente generados del año corriente, que serán utilizados en periodos futuros mediante la compensación del impuesto a la renta a pagar o serán adicionales como devolución al Servicio de Rentas Internas según corresponda. A criterio de la gerencia estos saldos son totalmente recuperables.

SERVICIOS INTEGRADOS Y CORPORATIVOS EMPALU CIA. LTDA.

Según a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2017

38. Impuestos (Continuación)

38.1 Activos y pasivos por impuestos corrientes (Continuación)

	31 de Diciembre	
	2017	2016
	(CZ Dólares)	
Pasivos por impuestos corrientes:		
Retenciones por IVA	\$ 324	\$ 671
Impuesto al valor agregado IVA en cuentas	-	14.829
Retenciones en la fuente	1.786	1.521
	\$ 2.130	\$ 17.121

Reconciliación Tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la renta para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% (2017 y 2016) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% (2017 y 2016) sobre las utilidades sujetas a capitalización. En caso de que el anticipo determinado del impuesto a la renta sea mayor al impuesto a la renta causado este se constituye en impuesto a la renta mínimo.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, se resume como sigue:

	31 de Diciembre	
	2017	2016
Utilidad o Pérdida antes de impuesto a la renta	\$ 19.105	\$ (17.433)
Más gastos no deducibles	20.190	6.555
Menos: Aumentación de pérdida tributaria	(9.935)	-
Utilidad o pérdida tributaria del año	29.360	(11.000)
Tasa de impuesto a la renta(**)	22%	22%
Impuesto a la renta causado	6.479	-
Anticipo impuesto a la renta mínimo determinado	10.887	12.501
Rebaja del saldo del anticipo decreta 2010 (**)	(4355)	-
Anticipo reducido del año (**)	6.532	12.501
(menor)	-	-
Anticipo impuesto a la Renta pagado del año	-	-
Retenciones del año	10.789	10.362
Cálculo preliminar de años anteriores	2.591	4.530
Saldo a favor de la compañía (Ver Nota 38.2)	\$ 6.829	\$ 2.891

SERVICIOS INTEGRADOS Y CORPORATIVOS EMPALU CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2017

18. Impuestos (Continuación)

Conciliación Tributaria (Continuación)

(*) En el año 2017, se determinó la tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a toda la base imponible; la compañía informó a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, participes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establece la ley y sus resoluciones correspondientes.

(**) Al 31 de diciembre del año 2017 según el Decreto 210, publicado en 2016, la reducción del saldo del anticipo del impuesto a la renta, se establece entre otros aspectos que las empresas y personas naturales con ventas superiores USD 1'000.000, tendrán exención del 40%. La compañía se acogió a este beneficio, consecuentemente el impuesto causado fue de USD 6.532 que al ser mayor al impuesto calculado este se convirtió en el Impuesto a la renta causado con cargo a resultados de ese año.

Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta mínimo USD 12.901 que al ser mayor al impuesto calculado este se convirtió en el Impuesto a la renta causado con cargo a resultados de ese año.

18.2 Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta

a) Anticipo de Impuesto a la Renta

La Ley Orgánica del Régimen Tributario Interno señala que el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta consiste en un valor equivalente a la suma matemática del 0.2 % del patrimonio neto, más el 0.2 % del total de costos y gastos deducibles a efecto del Impuesto a la Renta, más el 0.4 % del activo neto, más el 0.4 % del total de los ingresos gravables a efecto de impuesto a la renta.

Según el Decreto 210, publicado en 2016, la reducción del saldo del anticipo del impuesto a la renta, se establecerá así:

- Las empresas y personas naturales con ventas de hasta 500.000 dólares tendrán exención del 100%.
- Las que tienen ventas de hasta \$ 1 millón se exonerará al 60% y
- Las que poseen ventas por más de 1 millón de dólares, accederán a un 40% de exoneración.

El beneficio según para la suma de tres cuentas con las que pagan el anticipo las personas naturales en suero y las sociedades en abril 2016.

SERVICIOS INTEGRADOS Y CORPORATIVOS EMFALU CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2017

18.2 Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta (continuación)

b) Situación fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, y hasta seis años cuando se le considere que no se hubiere declarado todo o parte del impuesto.

c) Aspectos Tributarios de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dollarización y Modernización de la Gestión Financiera

El 29 de diciembre del 2017, se promulgó en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dollarización y Modernización de la Gestión Financiera, la cual está en vigencia para el ejercicio 2018 e incluyen entre otros aspectos tributarios lo siguiente, los mismos que podrían tener impacto en la Compañía:

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante 3 años para las nuevas microempresas que inicien su actividad económica a partir de la vigencia de esta Ley, contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que se genere ingresos operacionales, siempre que generen empleo neto e incorporen valor agregado nacional en sus procesos productivos, de conformidad con los límites y condiciones que para el efecto establece el reglamento a esta Ley.
- Serán deducibles los pagos efectuados por concepto de desempleo y de pensiones jubilares patronales, conforme a lo dispuesto en el Código del Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicio fiscales anteriores, como deducibles o no, para efectos de impuesto a la renta.
- Las sujetos pasivos que adquieran bienes o servicios a organizaciones de la economía popular y solidaria -incluidos los autarcos que sean parte de dicha forma de organización económica- que se encuentren fuera de los rangos para ser consideradas como microempresas, podrán aplicar una deducción adicional de hasta 10 % respecto del valor de tales bienes o servicios. Las condiciones para la aplicación de este beneficio se establecerán en el reglamento a esta Ley.
- Los ingresos gravables obtenidos por sociedades aplicarán la tarifa general del impuesto a la renta del 25%. No obstante, la tarifa impositiva se incrementará al 28% cuando los accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, que sean residentes en países fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social de la sociedad. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa de 28% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

36.2 Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta (continuación)**c) Aspectos Tributarios de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dotación y Modernización de la Gestión Financiera (continuación)**

Asimismo, aplicará la tarifa del 20% a todo lo que sea imponible la sociedad que incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, partners, constituyentes, beneficiarios o similares, conforme lo que establece el reglamento a esta Ley y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, en perjuicio de otras sanciones que fueran aplicables.

- Eliminar al beneficio que las sociedades podrían obtener una reducción del 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto de sus utilidades acumuladas en el país en sectores productivos.
- Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dedican a la producción de bienes, incluidos los 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 ejerzan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción del 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.
- Las sociedades exportadoras habituales, así como las nuevas y pequeñas empresas, tendrán una rebaja del 3% en la tarifa del impuesto a la renta. Para las exportadoras habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incrementen el empleo. El procedimiento para la aplicación de este beneficio será establecido por el Comité de Política Tributaria.
- Las sociedades exportadoras habituales, en la parte que en sus utilidades como créditos tributarios, tienen derecho a la devolución de los pagos realizados por conceptos de impuestos a la renta de dividendos (SID) en la importación de sistemas puros, insumos y bienes de capital que ingresen en el Estado que para el efecto constituya el Comité de Política Tributaria, con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos de bienes que se exporten, en un plazo no mayor a 90 días, sin intereses, en la forma, requisitos y procedimientos que el SID establezca para el efecto, mediante resolución de carácter general.
- Para efectos del cálculo del anticipo del impuesto a la renta, no se considerarán en el rubro de costos y gastos, los sueldos y salarios, la dotación de personal y electroenergía suministrada, así como los gastos personales al seguro social obligatorio, y no se considerarán de los rubros de activos, costos y gastos y patrimonio, los gastos incurridos por generación de nuevos empleos, así como la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura, generar un mayor nivel de producción de bienes o prestación de servicios.



16.2 Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta (continuación)**a) Aspectos Tributarios de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dollarización y Modernización de la Gestión Financiera (continuación)**

- El SEI podrá disponer la devolución del anticipo constituido en el literal b) del numeral 2 del Art.41, cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo y siempre que supere el impuesto causado, en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo (TIE) promedio de los contribuyentes en general, definido por la Administración Tributaria, en la que se podrá sustituir por un TIE promedio por segmentos. Sin embargo, el sujeto sujeto a devolución no podrá ser mayor que la diferencia resultante entre el anticipo y el impuesto causado.

El SEI podrá devolver total o parcialmente dicho excedente, siempre que se certifique que se ha mantenido o incrementado el empleo, conforme a lo que disponga el reglamento. Si al realizar la verificación el SEI encuentra indicios de defraudación, en perjuicio de los intereses legítimos que correspondan, aplicará un recargo del 20% sobre el monto devuelto indebidamente. Este anticipo, en caso de ser acreditado al pago del impuesto a la renta cuando o de no ser acreditada su devolución se constituirá en pago definitivo de impuesto a la renta, sin derecho a crédito tributario posterior.

En casos debidamente justificados en que sectores, subsectores o segmentos de la economía a nivel nacional o dentro de una determinada circunscripción territorial, hayan sufrido una disminución significativa de sus ingresos y utilidades, a petición fundamentada del Ministerio del Tesoro, con informe del Director General del SEI y dictamen del ente rector de las finanzas públicas, el Presidente de la República, mediante decreto, podrá reducir o exonerar el valor del anticipo constituido al correspondiente sector, subsector o segmento.

La reducción, exoneración o devolución sobre actividades podrán ser acordadas solo por un ejercicio fiscal a la vez, conforme lo establece el correspondiente Decreto Ejecutivo.

- Exoneración del impuesto a los consumos especiales (ICE) al alcohol de producción nacional o importado, siempre y cuando se haya obtenido el respectivo cupo anual del Servicio de Rentas Internas, con las condiciones, requisitos y límites que establece la Administración Tributaria, mediante resolución de carácter general. También están exentos los productos destinados a la exportación, los vehículos agrícolas y no agrícolas, exportados o adquiridos localmente y destinados al traslado o uso de persona con discapacidad, conforme a las disposiciones contenidas en la Ley Orgánica de Discapacidad y la Constitución de la República.



SERVICIOS INTEGRADOS Y CORPORATIVOS EMPALLU CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2017

B.2 Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta (continuación)

c) Aspectos Tributarios de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dotación y Modernización de la Gestión Financiera (continuación)

- Sobre operaciones de más de US\$1,000 se establece la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giro, transferencia de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico, para que el costo o gasto sea deducible para el cálculo del impuesto a la renta y el crédito tributario para el IVA sea aplicable y el comprobante de venta correspondiente a la adquisición.
- Los sujetos pasivos que no declaren al SRI, conforme a las condiciones establecidas en la normativa vigente, la información de su patrimonio en el exterior y/o su valor, comprendido en todo o en parte, de manera directa o indirecta, serán sancionados con una multa equivalente al 1% del valor total de sus activos o al 1% de sus ingresos del ejercicio fiscal anterior al del cometimiento de la infracción, el que sea mayor, por cada mes o fracción de mes de retraso en la presentación de la misma, sin que esta pueda superar el 1% del valor de los activos o del monto de sus ingresos, según corresponda.
- Eliminar el Capítulo III "Coacción del Impuesto a las Tierras Rurales" del Título Cuarto "Coacción de Impuestos Regulatorios".
- La ley aplicable de impuesto a la renta para sociedades que realicen comercio de inversión que les confiere personalidad tributaria, respecto de inversiones para la explotación de minería metálica a gran y mediana escala y las industrias básicas que adopten este incentivo, así como respecto de inversiones que contribuyan al cambio de la matriz productiva del país, será aquella general establecida para sociedades.

II. Incentivos

Los incentivos al 31 de diciembre, consisten en lo siguiente:

	Al 31 de Diciembre de 2017	2016
	(USD Dólares)	
Incentivos Fiscales	\$ 105,866	\$ 119,466
Incentivos Servicio Integrado	933	1,729
Incentivos Muebles Tierras	-	1,123
Producto en Tierras	-	3
	<u>\$ 106,800</u>	<u>\$ 122,312</u>

SERVICIOS INTEGRADOS Y CORPORATIVOS EMPALI CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2017

12. Propiedad Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre, está formada de la siguiente manera:

Nombres de la Cuenta	Saldo al 31 de Diciembre de 2015		Saldo al 31 de Diciembre de 2016		Ventas	Ajustes	Saldo al 31 de Diciembre de 2017	
	Adiciones		Adiciones					
(US Dólares)								
Máquinas y equipo	\$ (20.642)	\$ (2.471)	\$ 113.513	\$ 793	\$ -	\$ -	\$ 114.306	
Equipos de oficina	490	546	996	-	-	-	996	
Muebles y sillas	3.015	203	3.312	3.619	-	-	6.931	
Hardware y Software	12.434	3.437	15.871	-	-	-	15.871	
Gasfuegos e instalaciones	51.423	10.282	76.705	66.307	-	-	143.012	
Vehículos	91.440	-	91.440	-	(33.342)	-	58.098	
Depreciación Acumulada	(180.944)	(34.437)	(215.371)	(36.099)	22.312	5.923	(223.635)	
	\$ 98.324	\$ 32.002	\$ 100.326	\$ 15.560	\$ -	\$ 5.923	\$ 175.909	

Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016 algunos activos fijos garantizan las obligaciones suscritas con el Novopan del Ecuador S.A. y con Banco Pichincha (Ver Notas 20).

13. Transacciones con partes relacionadas

a) Obligaciones con socios

Las salidas por pagos y préstamos con socios al 31 de diciembre, se desglosan como sigue:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	2017	2016
(USD Dólares)					
Corta Plazo					
Fuente Luchita	Socio	Ecuador	Reembolsos de Gastos	\$ 1.171	\$ 208
				\$ 1.171	\$ 208
Largo plazo					
Fuente Luchita	Socio	Ecuador	Préstamos Socio	53.462	71.858
				\$ 53.462	\$ 71.858

Las obligaciones con socios están representadas principalmente por los préstamos que han realizado utilizados para la financiación de la operación de la Compañía. Estos préstamos se generan según tipo de interés y se tiene plan de reembolso.

SERVICIOS INTEGRADOS Y CORPORATIVOS EMFALU CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2017

13. Transacciones con partes relacionadas (Continuación)

b) Administración y alta dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los socios que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 en transacciones no habituales y/o relevantes.

c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía, incluidas las gerencias y subgerencias. Al 31 de diciembre, los ingresos reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como sigue:

	2017	2016
	(USD Millones)	
Salarios, e ingresos gravados	\$ 127.974	\$ 116.070
Beneficios sociales	41.643	33.416
	<u>\$ 169.618</u>	<u>\$ 151.486</u>

14. Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales están formadas de la siguiente manera:

	Al 31 de Diciembre	
	2017	2016
	(USD Millones)	
Contratadores de Emmeralda S.A.	\$ 38.037	\$ 74.905
Nevoquen del Ecuador S.A.	173.165	180.142
Otra Tirado Maero	11.265	
Otra Proveedoras	8.445	10.940
	<u>\$ 247.912</u>	<u>\$ 263.996</u>

(Ecuador en Millones)

SERVICIOS INTEGRADOS Y CORPORATIVOS EMFALU CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2017

15. Obligaciones Financieras corto plazo

Al 31 de diciembre, las obligaciones con Instituciones Financieras a corto plazo, consisten en:

	Fecha		Tasa de Interés %	Al 31 de Diciembre	
	Inicio	Vencimiento		2017	2016
				(U.S. Dólares)	
Tarjetas de crédito Diners				\$ 1.466	2.995
Tarjetas de crédito Visa				965	3.000
Banco Procelabanco porción corriente (Ver Nota 16)	20-06-2013	22-05-2017		-	\$ 2.474
Banco Pichincha porción corriente (Ver Nota 16)	13-07-2017	13-07-2021	11.25	7.105	-
				<u>\$ 9.476</u>	<u>\$ 8.477</u>

16. Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre, las otras cuentas por pagar, están formadas de la siguiente manera:

	Al 31 de Diciembre	
	2017	2016
(U.S. Dólares)		
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	3.291	2.885
Anticipo de clientes (*)	55.714	-
Fondo de empleados	-	777
Sueldos por pagar empleados	8.681	4.904
Otras cuentas por pagar	-	45
	<u>\$ 67.686</u>	<u>\$ 8.609</u>

(*) Los anticipos a de clientes al 31 de diciembre de 2017, se encuentran confirmados principalmente por valores entregados por Norcopas del Ecuador S.A. según contrato firmado el 11 de diciembre de 2017, para la ejecución de trabajos de obra civil y servicios eléctricos. Estos valores fueron liquidados y facturados durante los primeros meses del año 2018, una vez que las obras y los servicios fueron recibidos a satisfacción del cliente.

SERVICIOS INTEGRADOS Y CORPORATIVOS EMFALU CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2017

17. Beneficios a empleados

17.1 Beneficios a empleados corto plazo

El movimiento por beneficios a empleados a corto plazo al 31 de diciembre, es como sigue:

	Beneficios Sociales	Utilidad de Trabajadores	Total
	<i>(US\$ Millones)</i>		
Saldo al 31 de Diciembre de 2016	\$ 2,924	\$ -	\$ 2,924
Provisiones	18,366	3,382	21,548
Pagos	(17,826)	-	(17,826)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 3,264	\$ 3,382	\$ 6,646

17.2 Beneficios a empleados largo plazo

El movimiento por beneficios a empleados a largo plazo al 31 de diciembre, es como sigue:

	Jubilación Pamonal	Desahucio	Total
	<i>(US\$ Millones)</i>		
Saldo al 31 de diciembre de 2015	\$ 56,940	\$ 10,483	\$ 47,423
Costo Laboral por Servicios	5,981	1,674	7,655
Costo Financiero año	2,286	647	2,933
Pérdida o ganancia actuarial reconocida en el ORI	(3,328)	(1,883)	(7,108)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	39,882	10,921	50,803
Costo Laboral por Servicios	6,355	2,361	8,716
Costos Financieros	2,921	-	2,921
Pérdida o ganancia actuarial reconocida en el ORI	(2,636)	(8)	(2,644)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 46,602	\$ 13,274	\$ 59,876

(Firmado el blanco)

SERVICIOS INTEGRADOS Y CORPORATIVOS EMFALU CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2017

D.2 Beneficios a empleados largo plazo (Continuación)

Los supuestos actuariales utilizados para los ejercicios 2017 y 2016 son los siguientes:

	2017	2016
Tasa de descuento	8,26%	7,40%
Tasa de rendimiento financiero	n/a	n/a
Tasa de incremento salarial	1,50%	1,00%
Tasa de rotación (promedio)	11,69%	11,30%

Al 31 de diciembre de 2017 y 2017 los cargos de la reserva para Jubilación Patronal, Indemnizaciones y Desahucio se registraron como parte de los gastos de este periodo y se encuentran sustentados con el estudio actuarial aplicado a esa fecha, tomando como base el estudio técnico efectuado por un perito especializado y calificado por la Superintendencia de Bancos y Seguros según registro No. PEA-2006-002.

a) Jubilación Patronal

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial NO. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia de Ecuador, dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal contemplada en el Código de Trabajo, en proporción de lo que les corresponda según la Ley de Seguridad Social Obligatoria.

De conformidad con lo que se menciona en el Código de Trabajo, los empleados por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuos o ininterrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o ininterrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación. Con fecha 2 de julio de 2001 en el suplemento al Registro Oficial NO. 339 se publicó la reforma al Código de Trabajo, mediante el cual se aprobaron los nuevos mínimos requeridos por pensiones jubilares.

b) Desahucio

De acuerdo con las 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.

SERVICIOS INTEGRADOS Y CORPORATIVOS EMFALU CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2017

18. Préstamos a Largo Plazo

Las obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre consisten en:

	Fecha		2017	2016	Tasa de
	Inicio	Vencimiento			Interés %
			(US Dólares)		
Banco Productivos	20-06-2013	22-05-2017	\$ -	\$ 4.977	-
Banco Pichincha préstamo corriente Operación 108667985	13-07-2017	13-07-2021	29.601		11,23
Porción Corriente Préstamos a corto plazo (Ver Nota 15)			(7.385)	(2.474)	
			\$ 22.496	\$ 2.503	

19. Patrimonio

a) Capital Pagado

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016 el capital pagado consiste de US\$ 1.600 acciones de US\$1 de valor unitario.

El detalle de los accionistas de la compañía al 31 de diciembre, es el siguiente:

Accionistas	Participación	Número de acciones	
	%	2017	2016
Luderia Gracia Fierro Mercado	70%	1120	1120
Luderia León Tiquino León	10%	160	160
Rosita Jarama Mónica del Rosario	20%	320	320
		<u>1600</u>	<u>1600</u>

b) Aporte para futuras capitalizaciones

Mediante Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas, celebrada el día 29 del mes de julio del 2015, los socios decidieron aprobar el aumento de capital social en la cantidad de \$12.900. Hasta el 31 de diciembre de 2017, la compañía no ha efectuado el incremento de capital, continuando por la junta de accionistas, el cual se prevé realizarlo en el transcurso del año 2018.

Una vez perfeccionado el incremento de capital mediante la escritura de incremento de capital el capital social de la compañía ascenderá a US\$23.900.

SERVICIOS INTEGRADOS Y CORPORATIVOS EMFALU CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2017

20. Garantías entregadas

Las garantías entregadas por la Compañía al 31 de Diciembre, son:

Tipo	Beneficiario	2017	2016
(US Dólares)			
Arriendo	Castillo Jimenez Maria	\$ 4.000	\$ 4.000
Reserva de Dominio de vehículos.	Banco del Pichincha	42.925	-
Maquinarias en garantía (sierras y luminarias)	Novopan del Ecuador S.A.	110.000	-

21. Gastos por operación administración y ventas

Al 31 de diciembre, los gastos se formalizan de la siguiente manera:

	Al 31 de Diciembre	
	2017	2016
(US Dólares)		
Gastos de operación y administración:		
Gastos Personales	\$ 183.509	\$ 161.720
Honorarios	8.726	12.746
Gastos de Arrendamiento	38.800	34.958
Suavizantes y Materiales	2.586	2.408
Seguros	4.898	4.608
Costo Producción	22.339	14.261
Gastos por Servicios	10.693	8.377
Gastos Diversiones	5.744	4.644
Mantenimiento	13.762	27.689
Gastos de Depreciación	36.595	34.864
Gastos Legales	7.774	3.406
Gastos no Deductibles	10.330	3.979
Otros Gastos	8.177	7.308
	\$ 394.235	\$ 325.228
Gastos de Ventas:		
Gastos de Transporte	\$ 5.245	\$ 6.032
Gastos por Capacitación	1.595	2.133
Publicidad y Propaganda	3.286	7.843
Otros Gastos	11.427	11.177
	\$ 20.553	\$ 27.285

SERVICIOS INTEGRADOS Y CORPORATIVOS EMFALU CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2017

22. Administración de Riesgos Financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las obligaciones financieras, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con derivados financieros y otras cuentas por cobrar, y efectivo y equivalentes de efectivo que poseen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la estabilidad continua de la Compañía.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

Estructura de gestión de riesgos. La estructura de gestión de riesgos tiene como base la gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Gerencia

La gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La gerencia promueve los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

(ii) Tesorería y Finanzas

La gerencia es responsable de administrar diariamente al flujo de caja la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por la gerencia de la Compañía. Asimismo, gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras cuando es necesario.

(iii) Mitigación de riesgos

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para transferir las exposiciones (mediante de cobros en los casos de incumplimiento, riesgo de capital y riesgo de crédito).

La gerencia revisa y actualiza las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las acciones siguientes:

SERVICIOS INTEGRADOS Y CORPORATIVOS EMPALI CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2017

22. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que la Compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee. Así, entre los más comunes se encuentran:

- Riesgo de que las tasas de interés de sus inversiones o deudas sufran variaciones a la baja o al alza, respectivamente.
- Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriora como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.
- Riesgo de que los inventarios, que afectan directamente la operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus precios.
- Riesgo en la demanda en los pagos por parte de los clientes podría ocasionar una afectación grave al flujo que maneja para el desarrollo normal de sus actividades.
- Riesgo en el cual alguno de los proveedores deje de proveer a la empresa de los productos necesarios para el desarrollo normal de su operatividad.

Dentro de los mecanismos más usuales de mitigación de estos riesgos se encuentra la diversificación de activos y pasivos, así como la operación con derivados financieros que trasladan el riesgo hacia terceros.

Con la finalidad de mitigar la eventualidad del crédito de sus clientes, la compañía considera un mayor porcentaje en sus costos financieros, que permita equilibrar sus deudas en el flujo por falta de pago de sus clientes.

Con respecto de los proveedores, ante el riesgo de que uno de ellos deje de proveer a la empresa de los productos necesarios para el desarrollo normal de su operatividad, la compañía cuenta con varios proveedores que pueden proveer los bienes o servicios, así como el riesgo de que algún proveedor ya no provea sus servicios o productos a la empresa, el mecanismo de contingencia se abastecerá suficientemente al inventario, lo que le permitirá cumplir con las obligaciones contractuales.

Los cambios en políticas de gobierno podrían influir en los tasas de interés y de esta forma afectar directamente los resultados de la compañía al tener una mayor carga financiera, lo que reduciría los niveles de rentabilidad. Así mismo la variación en el precio del petróleo afecta la operatividad de la empresa, ya que de este depende el nivel de ingresos para las compañías petroleras y que en función de su volumen se incrementa o disminuye la demanda del servicio.

SERVICIOS INTEGRADOS Y CORPORATIVOS EMFALU CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2017

22. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y recomprar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito, financiación por parte de sus accionistas y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito con entidades financieras y préstamos entregados directamente por sus accionistas.

c) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado estaría principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo con tasas de interés variables.

d) Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La administración del capital de la Compañía es monitorizada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio" que se muestra en el estado de situación financiera son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando servicios a los accionistas y beneficiarios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una buena base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no han ocurrido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

SERVICIOS INTEGRADOS Y CORPORATIVOS EMPALU CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2017

22. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

e) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Riesgo crediticio relacionado a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los créditos pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

Adicionalmente, se debe considerar que la cartera de clientes de la Compañía, está conformada por clientes que han mantenido una relación comercial de largo plazo, y cuyo historial de pagos no revela históricamente un riesgo para la Compañía. Por una parte, la Compañía aplica en muchos importantes negocios, cláusulas legales mitigantes.

27. Eventos subsiguientes

Hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos, no han existido eventos que deban ser revelados en las notas a los estados financieros que afectan la presentación de los mismos.


Ing. Fanny Lucía Greña
Gerente General


Ing. María Alejandra Simental
Contadora General