

INDUSTRIAL INSTRUMENTATION INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(EXPRESADAS EN U.S. DÓLARES)**

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA SUCURSAL

Nombre: INDUSTRIAL INSTRUMENTATION INC.

RUC: 1791823818001

Domicilio: Av. Eloy Alfaro 45-73 y De Las Higueras

Forma legal: Sucursal

INDUSTRIAL INSTRUMENTATION INC. fue constituida originalmente en Panamá el 21 de Agosto de 1951, ante el notario cuarto del circuito de Panamá. El 6 de marzo de 2002 el Intendente ordena la inscripción del poder del Sr. Iván Álvarez en el Cantón Quito, Ecuador.

Su objeto social es la prestación de servicios de asesoría, estudio y construcción de obras y proyectos de ingeniería eléctrica y redes de telecomunicaciones y en general desarrollar todos los actos necesarios permitidos por la ley para el logro de sus objetivos.

La Sucursal participa en negociaciones con sus relacionadas de Guatemala, Honduras, Costa Rica, Nicaragua, y mantiene saldos y movimientos que se liquidan al final de cada período.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Sucursal en la preparación de sus estados financieros:

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2016, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$194,315 y mantiene resultados acumulados negativos de US\$109,963. En adición, el flujo de efectivo de las actividades de operación es negativo en US\$79,179. Estas situaciones indican, a nuestro juicio, que la continuación de la Sucursal como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables depende de eventos futuros, como lo descrito a continuación:

- Conseguir un socio estratégico, el cual pueda aportar recursos financieros y tecnológicos, de tal forma que permita incrementar la actividad en los mercados en

los que participa la Sucursal, esto es, Ecuador, y Centro América, debido a ello, con fecha 3 de septiembre del 2017, la Sucursal, logró firmar un acuerdo de cooperación mutua con la empresa China Henan Dingli Power Equipment Co. Ltd.

La cooperación de la empresa Henan Dingli Power Equipment Co. Ltd. corresponde al aporte financiero de capital de trabajo para desarrollar proyectos en Ecuador. Esta cooperación, sumado a la reactivación económica que se ha dado en el país, ha permitido tener actividad durante el 2017 y lo que va del 2018. En el primer trimestre del año 2018 se ha facturado casi un millón de dólares y se espera una facturación anual de aproximadamente US\$4 millones.

Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Sucursal no pudiera continuar como negocio en marcha.

2.3 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional y de circulación en el Ecuador.

2.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

Los saldos incluidos en el estado de situación financiera se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.5 Efectivo y bancos

El efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 3 meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.6 Instrumentos financieros

2.6.1 Activos financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros "al valor razonable con cambios en los resultados", "inversiones mantenidas hasta el vencimiento" "activos financieros disponibles para la venta", y "préstamos y partidas por cobrar.

- a) **Reconocimiento, medición inicial y clasificación** - El reconocimiento inicial de los activos financieros es a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se lleve al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Los activos financieros se clasifican a costo amortizado o a valor razonable. Los activos financieros son medidos al costo amortizado si el activo se

mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.

- b) **Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados** - Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros no designados al momento de su clasificación como a costo amortizado.

Algunos activos financieros se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura eficaces.

Los derivados, incluidos los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en el estado separado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

- c) **Medición posterior de activos financieros** - Después del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden al valor razonable o al costo amortizado, considerando su clasificación.
- d) **Préstamos y partidas por cobrar** - Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Inicialmente se reconocen al valor razonable, más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valoran al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier pérdida por deterioro de valor.

Los préstamos y partidas por cobrar se componen de cuentas comerciales por cobrar, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar compañías relacionadas.

- e) **Deterioro del valor de activos financieros** - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son evaluados por la Sucursal en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

Un activo financiero estará deteriorado como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar, o los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados por las siguientes situaciones: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, la falta o mora en los pagos y la desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

La Sucursal considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel individual. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en las cuales podría incurrirse por este concepto.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del período.

- f) **Baja de activos financieros** - La Sucursal dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Sucursal no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar.

2.6.2 Pasivos financieros

La Sucursal reconoce inicialmente los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan.

- a) **Otros pasivos financieros** - Son pasivos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Inicialmente se reconocen al valor razonable, menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, se valoran al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Los otros pasivos financieros se componen de obligaciones con instituciones financieras, cuentas comerciales por pagar y cuentas por pagar relacionadas.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

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

2.7 Propiedad, planta y equipo

- 2.7.1 **Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedad, planta y equipo se mide inicialmente por su costo, el mismo que incluye el precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.
- 2.7.2 **Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipo se registra al costo y se presenta neto de su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.
- 2.7.3 **Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de la propiedad, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados. 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.

Las vidas útiles económicas estimadas por cada grupo son las siguientes:

<u>Grupo</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3

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

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.8 Deterioro del valor de los activos no financieros

El importe en libros de los activos no financieros de la Sucursal, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Sucursal calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y

consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo (o unidad generadora de efectivo) excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro de valor se reconocen en el resultado del período, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro de valor como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro de valor es revertida posteriormente, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro de valor para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro de valor es reconocido automáticamente en el resultado del período, salvo si el activo correspondiente se registra al monto revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro de valor se maneja como un aumento en la revaluación.

2.9 Costos por préstamos

Son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

2.10 Impuesto a la renta

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

2.10.1 Impuesto corriente - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Sucursal por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.10.2 Impuestos diferidos - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Sucursal disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en la fecha de presentación de los estados financieros ajustado al punto en que no sea probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos revelan los efectos tributarios que vendrían por la manera en la cual la Sucursal espera, a la fecha del reporte, recobrar o establecer el valor de sus activos y pasivos.

La Sucursal compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Sucursal tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

- 2.10.3 Impuestos corrientes y diferidos** - Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconozca fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

2.11 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- a. La Sucursal tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- b. Es probable que la Sucursal tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y;
- c. Puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

2.12 Beneficios a empleados

- 2.12.1 Beneficios de corto plazo**: Se registran en el rubro de obligaciones acumuladas del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i. La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria.

- ii. Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.
- iii. Décimo tercer y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv. Aportes al IESS: Se registran los aportes personal y patronal por pagar calculados de acuerdo a los porcentajes establecidos por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS.

2.12.2 Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. La valuación actuarial involucra suposiciones respecto de tasas de descuento, futuros aumentos de sueldo, tasas de rotación de empleados y tasas de mortalidad, entre otros.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Sucursal y los ingresos pueden ser confiablemente medidos. Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento bonificación o rebaja comercial que la Sucursal pueda otorgar. Previo al reconocimiento de los ingresos la Sucursal considera los siguientes criterios:

2.13.1 Prestación de servicios - Cuando el resultado de una transacción que involucre la prestación de servicios pueda ser estimado con fiabilidad, una entidad reconocerá los ingresos de actividades ordinarias asociados con la transacción, por referencia al grado de terminación de la transacción al final del período sobre el que se informa. El resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplan todas las condiciones siguientes:

- a) El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad.
- b) Es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos derivados de la transacción.
- c) El grado de terminación de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad.

- d) Los costos incurridos en la transacción, y los costos para completarla, puedan medirse con fiabilidad.

2.14 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico, 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 conocen.

Corresponden a remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, comisiones, honorarios, depreciación de propiedades y equipos y otros gastos relacionados a las actividades operativas y administrativas de la Sucursal.

2.15 Compensación de saldos y transacciones

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

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Sucursal tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.16 Secciones nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

Las nuevas secciones que se mencionan a continuación, son aplicables a períodos anuales que comienzan después del 01 de enero de 2017, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros:

<u>Sección</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
1	Pequeñas y medianas entidades	Enero 1, 2017
2	Conceptos y principios fundamentales	Enero 1, 2017
4	Estado de situación financiera	Enero 1, 2017
	Estado de resultado integral y estado de resultados	
5		Enero 1, 2017
	Estado de cambios en el patrimonio y estado de	
6	resultados y ganancias acumuladas	Enero 1, 2017
9	Estados financieros consolidados y separados	Enero 1, 2017
	Políticas contables, cambios en las estimaciones	
10	contables y errores	Enero 1, 2017
11	Instrumentos financieros básicos	Enero 1, 2017
12	Otros temas relacionados con instrumentos	Enero 1, 2017
	financieros	
14	Inversiones en asociadas	Enero 1, 2017
15	Inversiones en negocios conjuntos	Enero 1, 2017
16	Propiedad de inversión	Enero 1, 2017
17	Propiedades, planta y equipo	Enero 1, 2017
18	Activos intangibles distintos de plusvalía	Enero 1, 2017
20	Arrendamientos	Enero 1, 2017
21	Provisiones y contingentes	Enero 1, 2017
22	Pasivos y patrimonio	Enero 1, 2017
26	Deterioro del valor de los activos	Enero 1, 2017
28	Beneficios a empleados	Enero 1, 2017

<u>Sección</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
29	Impuesto a las ganancias	Enero 1. 2017
30	Conversión de moneda extranjera	Enero 1. 2017
31	Hiperinflación	Enero 1. 2017
33	Información a revelar sobre partes relacionadas	Enero 1. 2017
34	Actividades especializadas	Enero 1. 2017
35	Transición a la NIIF para Pymes	Enero 1. 2017

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Sucursal en los periodos futuros, tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Sucursal. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto puesto que no se ha realizado un examen detallado de la aplicación de las mismas.

2.17 Reclasificaciones

Ciertas cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, han sido reclasificadas para efectos comparativos con el año 2016 para su presentación en los estados financieros de esos años bajo la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para Pymes.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN

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

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes. A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Sucursal ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Sucursal para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Sucursal. 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 (Nota 14).

3.2 **Estimación de vidas útiles de propiedad, planta y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.7.3.

3.3 **Impuesto a la renta diferido** - La Sucursal ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. **EFFECTIVO Y BANCOS**

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja	900	1,000
Bancos	<u>8</u>	<u>989</u>
Total	908	<u>1,989</u>

5. **CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes locales	1,052,910	192,029
Cuentas por cobrar relacionadas (Nota 20)	162,937	220,467
Otras cuentas por cobrar	<u>40,391</u>	<u>568,527</u>
Subtotal	1,256,238	981,023
Provisión para cuentas incobrables	<u>-</u>	<u>(3,514)</u>
Total	<u>1,256,238</u>	<u>977,509</u>

Provisión para cuentas incobrables - La Sucursal no ha reconocido ninguna provisión de cartera durante el año, por considerar que su cartera es recuperable.

ESPACIO EN BLANCO

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	3,514	3,514
Castigos	(3,514)	—
Saldos al fin del año	<u>—</u>	3,514

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Producto terminado	217,333	122,702
Materiales	152,286	159,514
Repuestos, herramientas y accesorios	10,459	8,468
Equipo de protección personal	2,462	108
Provisión de inventarios por deterioro	(13,297)	—
Total	<u>369,243</u>	<u>290,792</u>

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Costo	1,990,020	2,039,362
Depreciación acumulada	(404,579)	(466,160)
Total	<u>1,585,441</u>	<u>1,573,202</u>
<u>Clasificación</u>		
Maquinaria y equipo	1,106,064	1,188,907
Terrenos	400,000	400,000
Edificios	388,346	388,346
Equipo de computación	80,936	53,957
Muebles y enseres	<u>14,674</u>	<u>8,152</u>
Total	<u>1,990,020</u>	<u>2,039,362</u>

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

<u>Costo</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Edificios</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Total</u>
Saldo al 01 de enero del 2015	400,000	1,231,650	388,346	380	18,104	2,038,480
Ajustes	-	<u>(42,743)</u>	-	<u>7,772</u>	<u>35,833</u>	<u>882</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	400,000	1,188,907	388,346	8,152	53,937	2,039,362
Adquisiciones	-	500	-	-	-	500
Re avalúo (1)	-	-	-	6,522	26,979	33,501
Ajustes	-	<u>(83,343)</u>	-	-	-	<u>(83,343)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>400,000</u>	<u>1,106,064</u>	<u>388,346</u>	<u>14,674</u>	<u>80,936</u>	<u>1,990,020</u>

Depreciación y deterioro acumulado

<u>Total</u>
Saldo al 01 de enero del 2015
400,460
Depreciación
<u>65,700</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015
466,160
Depreciación
87,806
Ajustes
<u>(149,387)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016
<u>404,579</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2016, corresponde a un avalúo realizado por un perito independiente a una muestra de equipos de computación y muebles y enseres de la Compañía.

8. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2016</u> <u>2015</u> (en U.S. dólares)	
No garantizados - al costo amortizado		
Tarjetas de crédito	3,183	-
Garantizados - al costo amortizado (Ver nota 21 y 22)		
Préstamos Corporación Financiera Nacional (Capital) (1)	1,459,819	1,537,417
Préstamos Corporación Financiera Nacional (Intereses y gastos de cobranza)	<u>219,057</u>	<u>-</u>
Total	<u>1,682,059</u>	<u>1,537,417</u>
Clasificación:		
Corriente	1,682,059	-
No corriente	<u>-</u>	<u>1,537,417</u>
Total	<u>1,682,059</u>	<u>1,537,417</u>

(1) Préstamos concedidos en el año 2011 por la Corporación Financiera Nacional - CFN, con garantía personal sobre firmas, con vencimientos hasta septiembre de 2021 y que devengan una tasa de interés nominal anual entre 9.02% y 9.84%. Un detalle de los préstamos existentes es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2016</u> <u>2015</u> (en U.S. dólares)	
Operación 0010493175	96,241	96,241
Operación 0010397436	663,578	741,176
Operación 0010493187	<u>700,000</u>	<u>700,000</u>
Total	<u>1,459,819</u>	<u>1,537,417</u>

9. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2016</u> <u>2015</u> (en U.S. dólares)	
Corto plazo		
Proveedores locales	383,982	156,633
Anticipos clientes	<u>23,336</u>	<u>242,053</u>
Subtotal	<u>407,318</u>	<u>398,686</u>

Largo Plazo		
Cuentas por pagar relacionadas (Nota 20)	792,654	1,005,491
Otras cuentas por pagar	<u>15,000</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>807,654</u>	<u>1,005,491</u>
 Total	 1,214,972	 1,404,177

10. IMPUESTOS

10.1 Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado – IVA	89,424	155,592
Crédito tributario de Impuesto a la Renta	60,790	41,442
Anticipo de Impuesto a la Renta	<u>22,155</u>	<u>35,235</u>
Subtotal	<u>172,369</u>	<u>232,269</u>
 Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta	34,219	-
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y Retenciones	6,793	541
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>10,627</u>	<u>1,468</u>
Subtotal	<u>51,639</u>	<u>2,009</u>

10.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Una reconciliación entre la utilidad (pérdida) según estados financieros y la base imponible, es como sigue:

ESPACIO EN BLANCO

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Utilidad (pérdida) según estados financieros	99,215	(295,265)
<i>Menos:</i>		
Participación a trabajadores	<u>14,882</u>	<u>-</u>
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	84,333	(295,265)
<i>Menos:</i>		
Amortización de pérdidas tributarias de años anteriores	<u>(21,083)</u>	<u>-</u>
<i>Más:</i>		
Gastos no deducibles	<u>92,292</u>	<u>-</u>
Utilidad gravable (pérdida sujeta a amortización)	155,542	(295,265)
Impuesto a la renta causado	<u>34,219</u>	<u>-</u>
Anticipo calculado para el ejercicio corriente (1)	<u>16,235</u>	<u>34,662</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados (2)	<u>34,219</u>	<u>-</u>

(1) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

(2) Considerando que el anticipo calculado para el año 2017 ascendió a US\$16,235 y que el impuesto causado al mismo año fue de US\$34,219, se reconoció en resultados el mayor valor de entre los dos, de acuerdo a lo determinado por el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

10.3 Aspectos Tributarios

El 20 de mayo de 2016, se emitió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad ciudadana para la Reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establece la contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en Ecuador de propiedad de sociedades no residentes en Ecuador equivalente al 0.9% en general y 1.8% al sujeto pasivo que está en paraíso fiscal.
- Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta.

- Exoneración del pago del impuesto a la renta por cinco años a las inversiones realizadas en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas ISD y aranceles aduaneros, a las importaciones efectuadas a favor de contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural y que tengan su domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del pago del saldo del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2015, a los sujetos pasivos que hayan sufrido una afectación directa en sus activos o actividad económica, como consecuencia del desastre natural, cuyo domicilio sea en las zonas afectadas. Los sujetos pasivos que ya hubieren cancelado dicho saldo tendrán derecho a la devolución del mismo.
- Devolución o compensación de 2 puntos porcentuales adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico.

El 12 de octubre de 2016, se emitió la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretativa del Art. 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, Autonomía y Descentralización, que estableció entre otros lo siguiente:

- Para efectos de la base imponible del ICR, se establece un cambio en la definición del precio ex aduana, el cual equivale a la suma de las tasas arancelarias, fondos y tasas extraordinarias recaudadas por la autoridad aduanera al momento de desaduanizar los productos importados más el valor en aduana de los bienes.
- Se establece que las Compañías tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores.

11. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2016, corresponde a un terreno de propiedad del Ingeniero Fidel Álvarez, Apoderado General, registrado por parte de la Sucursal en base a una declaración juramentada de fecha 29 de noviembre de 2016, mediante el cual el Apoderado General se compromete a depositar el valor de US\$400,000 por la venta que se dé a futuro de este terreno en una cuenta de la Corporación Financiera Nacional, por la deuda que mantiene la Sucursal con esta institución. A la fecha de emisión de los estados financieros, la Sucursal no dispone de la escritura de traspaso de dominio del mencionado bien a nombre de la Sucursal.

12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

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

OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
IESS por pagar	114,631	55,037
Sueldos por pagar	52,841	19,600
Beneficios sociales	48,544	31,672
Finiquitos por pagar	44,936	12,229
Préstamos IESS	20,686	7,718
Participación a trabajadores	25,374	-
Otros	<u>1,045</u>	<u>532</u>
Total	<u>308,057</u>	<u>126,788</u>

Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la participación a trabajadores fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	-	-
Provisión del año	14,882	-
Provisión del año 2014	<u>10,492</u>	<u>-</u>
Saldos al fin del año	<u>25,374</u>	<u>-</u>

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	37,760	31,992
Bonificación por desahucio	<u>13,174</u>	<u>9,452</u>
Total	<u>50,934</u>	<u>41,444</u>

14.1 Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de

Seguridad Social. Los movimientos en el valor presente de la obligación para jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2016</u> (en U.S. dólares)	<u>2015</u> (en U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	31,992	36,084
Costo de los servicios del periodo corriente	5,768	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>-</u>	<u>(4,092)</u>
Total	<u>37,760</u>	<u>31,992</u>

14.2 Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Sucursal entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio. Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2016</u> (en U.S. dólares)	<u>2015</u> (en U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	9,452	9,122
Costo de los servicios del periodo corriente	<u>3,722</u>	<u>330</u>
Total	<u>13,174</u>	<u>9,452</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2016 por un actuario independiente.

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual fue calculado utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad.

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

	<u>2016</u> Diciembre 31,	<u>2015</u> Diciembre 31,
Tasa(s) de descuento	4.20%	6.31%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.50%	3.00%

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

15.1 Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Sucursal está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

Las políticas de administración de riesgos de la Sucursal se establecen con el propósito de identificar, analizar y mitigar los riesgos que enfrenta la Sucursal, fijando límites y controles, así como el monitoreo del cumplimiento de los mismos.

15.2 Riesgo en las tasas de interés

La Sucursal se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Sucursal mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

15.3 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito que enfrenta la Sucursal se produce cuando un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con su obligación contractual y la fuente principal de este riesgo son las cuentas por cobrar comerciales.

15.4 Riesgo de liquidez

La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo apropiado para ello de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto y mediano plazo así como la gestión de liquidez.

15.5 Riesgo de capital

La Sucursal gestiona su capital para asegurar que estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

15. PATRIMONIO

16.1 Capital asignado - La Sucursal fue autorizada por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros para operar en Ecuador con un capital de US\$102,000, mediante resolución No. 02.Q.II.781-000823 del 25 de febrero de 2002 e inscrita en el Registro Mercantil de la ciudad de Quito el 06 de marzo de 2002.

16.2 Reserva de revaluación - Al 31 de diciembre de 2016, corresponde a un avalúo realizado por un perito independiente a una muestra de equipos de computación y muebles y enseres de la Compañía.

ESPACIO EN BLANCO

16.3 Resultados acumulados - Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(169,087)	(169,087)
Utilidades acumuladas	<u>59,124</u>	<u>(225,321)</u>
Total	<u>(109,963)</u>	<u>(394,408)</u>

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. Según resolución emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 14 de octubre del 2013, el saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

16. INGRESOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	1,489,528	692,459
Ventas con tarifa 0%	63,428	142,312
Ventas con tarifa 12%	<u>21,088</u>	<u>1,376</u>
Total	<u>1,574,044</u>	<u>836,147</u>

18. COSTOS

Un resumen de los costos incurridos en la prestación de los servicios es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Servicios de terceros	335,844	41,988
Consumo materiales	264,737	208,167
Sueldos y beneficios	174,939	179,794
Provisión gastos en curso obras no facturadas	(94,633)	-
Depreciación	86,878	61,347
Servicio de galvanizado	56,669	59,447
Transporte	38,462	39,192
Mantenimiento	31,844	69,055
Aporte patronal y fondos de reserva	28,380	23,814
Movilizaciones personal operativo	21,414	18,492

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Diseños	20,991	1,200
Estudios de suelo	20,590	5,240
Refrigerios y alimentación	10,344	17,501
Indemnizaciones	9,129	4,445
Materiales	6,351	1,455
Servicios básicos	6,200	12,422
Arriendos	5,898	3,564
Jubilación y desahucio	5,694	-
Exportaciones	4,656	20,607
Otros	4,016	12,494
Útiles de Oficina	1,097	1,294
Uniformes e implementos de trabajo	<u>1,079</u>	<u>11,499</u>
Total general	<u>1,040,579</u>	<u>793,017</u>

19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Un detalle de los gastos de administración y ventas por su naturaleza es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Gastos de administración</u>		
Sueldos y beneficios	123,552	190,121
Indemnizaciones	34,500	3,058
IESS	20,898	38,986
Participación a trabajadores	14,882	-
Intereses, multas y contribuciones	11,490	5,741
Servicios básicos	8,271	12,101
Arriendos	7,650	7,200
Refrigerios y alimentación	6,020	7,186
Seguros	4,625	1,788
Movilizaciones personal	4,151	8,366
Servicios de terceros	4,144	118
Mantenimiento	4,015	4,966
Jubilación y desahucio	3,796	-
Útiles de oficina	3,068	1,900
Honorarios	3,015	300
Cuotas y suscripciones	2,263	1,865
Combustibles	1,755	1,684
Depreciación	1,162	2,954
Hospedaje	1,127	65
Transporte	222	11

	<u>2016</u> (en U.S. dólares)	<u>2015</u>
Otros	<u>2,755</u>	<u>28,138</u>
Subtotal	<u>263,361</u>	<u>316,548</u>
<u>Gastos de ventas</u>		
Honorarios	17,131	4,211
Servicios básicos	8,255	2,241
Transporte	435	81
Depreciación	-	1,399
Sueldos y beneficios	-	689
Otros	<u>1,920</u>	<u>275</u>
Subtotal	<u>27,741</u>	<u>8,896</u>
Total	<u>291,102</u>	<u>325,444</u>

19.1 Gastos por Beneficios a los Empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2016</u> (en U.S. dólares)	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	108,984	174,418
Beneficios sociales	<u>14,568</u>	<u>16,392</u>
Total	<u>123,552</u>	<u>190,810</u>

20. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

20.1 Transacciones Comerciales

Durante el año, la Sucursal realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	<u>2016</u> (en U.S. dólares)	<u>2015</u>
<u>Préstamos</u>		
Honduras	386,258	60,000
Nicaragua	32,181	69,853
Costa Rica	37,181	93,734
Guatemala	<u>60,814</u>	<u>-</u>
Total	<u>516,434</u>	<u>223,587</u>

20.2 Saldos por cobrar y pagar

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Cuentas por cobrar (Nota 5) ... Diciembre 31, ... <u>2016</u> <u>2015</u> ... (U.S, dólares) ...		Cuentas por pagar (Nota 9) ... Diciembre 31, ... <u>2016</u> <u>2015</u>	
Instrumental Costa Rica	147,201	180,731	-	-
Instrumental Guatemala	15,736	39,736	-	-
Instrumental Houston	-	-	-	100,000
Instrumental Honduras	-	-	-	391,258
Instrumental Nicaragua	-	-	-	6,181
Proteas del Sol Andino	-	-	198,528	111,285
Solandino Tech Cia. Ltda.	-	-	432,803	64,161
Ivan Álvarez	-	-	52,733	319,593
Fidel Alvarez	-	-	55,857	13,013
Antonio Gambini	-	-	52,733	-
Total	<u>162,937</u>	<u>220,467</u>	<u>792,654</u>	<u>1,005,491</u>

21. CONTINGENCIAS

A la fecha de emisión de los estados financieros 03 de agosto de 2018, la Compañía mantiene las siguientes contingencias, de acuerdo a las respuestas enviadas por sus abogados con corte al 31 de diciembre de 2016:

- Como se explica en la Nota 8 a los estados financieros, al 31 de diciembre de 2016, la Sucursal mantiene préstamos vigentes por un monto de US\$1,459,819, más intereses de mora y gastos de cobranza por US\$219,057 con la Corporación Financiera Nacional - CFN, mismos que fueron concedidos en el año 2011; en relación a esto, de acuerdo al auto de pago correspondiente al juicio coactivo No. 81-2015 que sigue la mencionada institución en contra de la Sucursal, se ordenó con fecha 27 de noviembre de 2015, previo el levantamiento del sigilo bancario, la retención de las sumas de dinero hasta la cantidad de US\$1,610,394 y de un 10% adicional, que por concepto de depósitos a la vista en cuentas corrientes o de ahorro, depósitos a plazo o en razón de cualquier otro tipo de inversión bancaria tenga Industrial Instrumentation Inc., representada por el Ing. Iván Nonato Álvarez Álvarez, en calidad de Apoderado General de la Sucursal Ecuador.
- Controversia judicial con Ningbo Huiyong Electric Power Material Co. Ltda.: Demanda presentada por la Empresa Ningbo Huiyong Electric Power Material Co. Ltda. en contra de Industrial Instrumentation Inc. por la vía verbal sumaria (a la fecha de la demanda vigente), juicio No. 1739-2015-08779, por el pago de facturas. La demanda adolece, en el fondo de falta de derecho en la pretensión, y, en la forma, de graves fallas jurídicas de procedimiento, en los requisitos legales de la validez de los documentos supuestamente probatorios, por lo cual los jueces de primer y segundo nivel declararon sin lugar la demanda. El hecho más relevante en este proceso es que la Sucursal probó que la demandante no tenía base legal alguna para sustentar su pretensión, ya que, presentó arbitraria e ilegalmente, una orden de compra, emitida a la orden de otra compañía denominada Buyer Piper Precisión Inc., domiciliada en Estados Unidos, con atención a una tercera persona de dicha nacionalidad e igualmente

domiciliado en ese país, sin vínculo alguno con la Representación legal de Industrial Instrumentation Inc, que a la fecha la ejercía el Ing. Iván Álvarez Álvarez, conforme lo acreditan los respectivos documentos otorgados por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, que constan en el proceso. Adicionalmente, la demandante presentó como base de su demanda un documento absolutamente ajeno al juicio, un manifiesto de carga que trató indebidamente de forjarlo como contrato, documento que carecía de elementales requisitos de validez, sin respetar la legislación ecuatoriana; asimismo, los anexos presentados con la demanda, facturas y manifiestos de carga mostraron iguales incoherencias, ya que estaban dirigidas a otras empresas y no a la Sucursal.

En razón de lo sucedido, los jueces declararon la improcedencia de la demanda, con fecha 18 de agosto de 2017. Agotados los recursos de aclaración y ampliación por el demandante, la sentencia favorable a Industrial Instrumentation Inc se encuentra plenamente ejecutoriada.

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

A diciembre del año 2017, según liquidación realizada por parte de la Corporación Financiera Nacional sobre los préstamos que mantiene Industrial Instrumentation Inc. (Nota 8 a los estados financieros adjuntos), se indica que el valor total a pagar por capital es de US\$1,460,204 más intereses de mora, honorarios y retenciones judiciales por un total de US\$266,488, generando una deuda total de US\$1,726,692.

Asimismo, con fecha 20 de diciembre de 2017, la Sucursal recibió tres comunicaciones por parte de la Corporación Financiera Nacional, en la que le dan a conocer los beneficios de reestructuración de deuda con la CFN, amparados en la Ley Orgánica para la Reestructuración de las deudas de la Banca Pública, Banca Cerrada y Gestión del Sistema Financiero y Régimen de Valores, emitida el 17 de abril de 2017; asimismo, se indicó el traspaso de su cartera al Banco Nacional de Fomento en Liquidación. Entre los beneficios informados se incluyen: a) Condonación de los intereses, mora y costas judiciales de cada una de las operaciones vigentes, quedando la deuda solo por el monto del capital; b) Reestructuración de la deuda a un plazo máximo de 10 años; c) Disminución de la tasa de interés al 5%, y; d) Suspensión del proceso coactivo; y, para acogerse a estos beneficios, la Compañía debía realizar un pago del 5% del valor del capital, esto es US\$73,010. En razón de esta situación, la Sucursal realizó el mencionado pago a una de las cuentas que dispone el Banco Nacional de Fomento en Liquidación, con fecha 27 de diciembre del mismo año.

Por otra parte, con el fin de acogerse a los beneficios mencionados y poder reestructurar la deuda mantenida con la Corporación Financiera Nacional (traspasada al Banco Nacional de Fomento en Liquidación), con fecha 03 de abril de 2018, mediante oficio No. 03-1-2018 enviado por parte de Industrial Instrumentation Inc. al Banco Nacional de Fomento en Liquidación, se solicitó se disponga la aplicación de esos beneficios, para ello, la Sucursal argumentó que como producto de las dificultades económicas del país durante los años 2015, 2016 y 2017, la Sucursal no pudo oportunamente cumplir el pago de tres dividendos trimestrales de los mencionados créditos, por lo que la Corporación Financiera Nacional declaró de plazo vencido la totalidad de la deuda e inició el procedimiento coactivo. Así también, informó que a pesar de la contracción económica general del país, la Sucursal se ha mantenido operativa y ha recuperado su nivel productivo, por proyectos en marcha de suministro de estructuras metálicas y montaje civil y electromecánico para la industria de telecomunicaciones del país, los cuales generarán flujos de caja futuros, con los cuales la Sucursal estaría en la capacidad de pagar sus obligaciones al Banco Nacional de Fomento en Liquidación; asimismo, indicó que los créditos que mantenían con la Corporación Financiera Nacional - CFN (deuda traspasada al Banco Nacional de Fomento en Liquidación), estos

estarían garantizados con la hipoteca otorgada por la garante solidaria, la Empresa Proteas del Sol Andino Inc., constituida sobre la finca florícola Santa Lucía, ubicada en el Km 8 de la vía Tabacundo - Cayambe, Cantón Pedro Moncayo, valorada por los peritos de la CPN en US\$3,132,757, más la prenda industrial sobre los bienes muebles (maquinaria) de Industrial Instrumentation Inc., valorada en US\$695,368, dando un total de garantías reales de US\$3,828,124.

Hasta la fecha de emisión de este informe (agosto 03 de 2018), Industrial Instrumentation Inc. no ha recibido respuesta formal al oficio enviado el 03 de abril del mismo año.

23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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