



# **TEKA ECUADOR S.A.**

## **ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

### **ÍNDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

## **TEKA ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **1. INFORMACION GENERAL**

##### **Constitución y operaciones -**

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 6 de mayo del 2003 bajo la denominación de Teka Ecuador S.A., en adelante "Teka" o la "Compañía" con el objeto de dedicarse a la importación y venta de fregaderos y cocinas de acero inoxidable en todos sus tipos y estilos y cualquier otro artefacto o implemento de cocina. Las compras de inventario son efectuadas principalmente a sus relacionadas del exterior.

Su principal accionista es Teka Industrial S.A. (99.99%), compañía domiciliada en España. Debido a lo indicado, Teka Ecuador S.A. es considerada una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los capitales extranjeros, previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, lo que le permite transferir libremente sus utilidades al exterior, una vez que se hayan pagado los impuestos correspondientes.

La Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal en su reforma de fecha 29 de diciembre de 2016, incluyó las cocinas a gas dentro de los bienes y servicios que deben grabar impuesto a los consumos especiales en un 100%, por esta razón la Administración decidió no realizar importaciones de estos bienes desde el año 2015. Al 31 de diciembre 2016, el ingreso por la venta de cocinas a gas fue de aproximadamente US\$95,660 (2015: US\$221,000) y el saldo de inventarios de aproximadamente US\$87,447 (2015: US\$140,000). La Compañía considera que el impacto de esta situación no va a ser importante, debido a que se prevee continuar vendiendo el stock de cocinas en el 2016 y no se estiman pérdidas. Adicionalmente, la Ley de Reforma para la Equidad Tributaria del Ecuador, establece una exención de "ISD" (impuesto a la salida de divisas) para las importaciones de las cocinas eléctricas y de inducción, por lo cual los planes de ventas están focalizados en las cocinas eléctricas y de inducción así como el diseño de promociones en estas líneas de cocinas.

##### **Situación económica del país -**

Durante el 2016 la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, lo cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas para el país.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardias

## **TEKA ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo se resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardias y se dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe hasta junio del 2017.

Los aspectos antes indicados originaron una disminución en las ventas de la Compañía sin embargo, debido al constante monitoreo de los costos variables por parte de la Administración la utilidad bruta se mantuvo similar a la reportada en el 2015.

La Administración de la Compañía ha adoptado medidas tales como: i) lanzamiento de promociones para incentivar la línea de cocinas eléctricas y de inducción así como la incorporación de accesorios a las cocinas de inducción, ii) inversión en publicidad, iii) planificación adecuada y oportuna de importaciones, y iv) una evaluación recurrente de las operaciones a efectos de afrontar las situaciones antes indicadas y poder continuar operando de forma rentable.

#### **Aprobación de estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos con la autorización del Gerente General de fecha 17 de marzo del 2017, y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

## **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros, salvo que se indique lo contrario.

### **2.1. Bases de preparación de estados financieros -**

Los presentes estados financieros de Teka Ecuador S.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Al 31 de diciembre del 2016, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

## TEKA ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Enmiendas que establecen el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas, y aclaran como contabilizar los activos por impuestos diferidos, relacionados con instrumentos de deuda medidos a valor razonable.	1 de enero 2017
NIIF 12	Mejoras con respecto a la clarificación del alcance de la norma "información a revelar sobre participaciones en otras entidades".	1 de enero 2017
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas que clasifican aspectos referentes a las transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Enmiendas que aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
IFRIC 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

## 2.2. Transacciones en moneda extranjera -

### a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primero donde opera la entidad ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

**TEKA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**b) Transacciones y saldos**

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior que son sus compañías relacionadas, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro de otros ingresos, neto.

**2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo -**

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

**2.4. Activos y pasivos financieros -**

**2.4.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

**Préstamos y cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera principalmente por las cuentas por cobrar comerciales a clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

**Otros pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por obligaciones financieras, cuentas por pagar a compañías relacionadas y proveedores. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

**TEKA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:**

**Reconocimiento**

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, es decir, cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

**Medición inicial**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable, más cualquier costo atribuible a la transacción; que de ser significativo es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

**Medición posterior -**

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) **Cuentas por cobrar clientes:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de bienes realizadas en el curso normal de operaciones.  
  
Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues no generan intereses y se recuperan hasta en 90 días).
  - (ii) **Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:** Corresponden principalmente a reembolsos de gastos pendientes de cobro, se registran a su valor nominal pues no generan intereses y se recuperan en el corto plazo.
  - (iii) **Otras cuentas por cobrar:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por préstamos y/o anticipos de remuneraciones entregados a sus empleados. Se registran su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan en el corto plazo (menos de 1 año).
- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- i) **Obligaciones financieras:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratadas a las tasas vigentes en el mercado. No

## TEKA ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros.

- ii) Cuentas por pagar proveedores: Corresponde a valores pendientes de pago por la compra de bienes o servicios a proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 30 días.
- iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a facturas por pagar principalmente por compras de inventarios de producto terminado adquiridos en el curso normal de los negocios. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no devengan intereses y son pagaderas hasta 120 días.

#### 2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar clientes cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales.

#### 2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

#### 2.5. Inventarios -

El costo de los productos terminados comprende los costos de adquisición pagados a los proveedores y compañías relacionadas y otros costos que incluyen el impuesto a la salida de divisas y excluyen los costos de financiamiento. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización lo que resulte menor. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

**TEKA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo impuestos no recuperables.

**2.6. Propiedades y equipos -**

Las propiedades y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento menores y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificio	50
Equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3
Vehículos	5

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la contabilidad de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 todos los proyectos se han liquidados en plazos inferiores a 1 año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

**TEKA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**2.7. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros -**

Los activos sujetos a depreciación (propiedades y equipos) y amortización (intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan en cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos e intangibles), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

**2.8. Impuesto a la renta corriente y diferido -**

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

**i) Impuesto a la renta corriente**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

De acuerdo a las leyes tributarias vigentes también es requerido el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, que es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el año 2016 y 2015, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% de las utilidades gravables.

**TEKA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**ii) Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

**2.9. Provisiones corrientes -**

Se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o asumida/implícita, que: i) es resultado de eventos pasados; ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos económicos para liquidar la obligación; y, iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

**2.10. Beneficios a los empleados -**

**Beneficios corrientes:** 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 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 base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Otros beneficios: Corresponden a aportes para la seguridad social de los empleados.

**TEKA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**Beneficios no corrientes (Jubilación patronal y desahucio):**

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa del 7.46% (2015: 6.31%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se deben cargar a Otros Resultados Integrales, sin embargo debido a que el monto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto, este monto ha sido registrado en los gastos del año.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

La Administración de la Compañía continúa utilizando como tasa de descuento de estas provisiones la tasa anual de los bonos del Gobierno Ecuatoriano que en el 2016 fue de alrededor del 7.46%, pues considera que es la tasa que mayor presenta la realidad ecuatoriana y el riesgo del país, y por lo tanto no ha adoptado la enmienda a NIC 19. Los efectos de este asunto sobre los estados financieros que no son significativos, se revisarán y si es necesario se registrarán en el 2017.

**2.11. Distribución de dividendos -**

La distribución de dividendos de la Compañía se deduce del patrimonio y se registran en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

**TEKA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**2.12. Reserva legal -**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

**2.13. Reserva facultativa-**

Corresponde a apropiaciones de las utilidades que se generan cada año y son de libre disponibilidad, previo disposición de la Junta General de Accionistas.

**2.14. Resultados acumulados por adopción de NIIF -**

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo deudor, podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

**2.15. Reconocimiento de ingresos -**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos (principalmente fregaderos y cocinas de acero inoxidable y otros implementos de cocina) en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

**3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

## TEKA ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Propiedades y equipos:** La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año. (Nota 2.6).
- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.10).
- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía 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 contra la utilidad gravable. (Nota 2.8).

#### 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

##### 4.1 Factores de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia de Administración y Finanzas, que permiten identificar posibles riesgos, determinar su magnitud para proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad, tales como:

##### (a) Riesgo de mercado

###### (i) Riesgo de tipo de cambio

La operación en Ecuador opera en el ámbito internacional pero no está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras, por cuanto 99% de sus transacciones comerciales actuales y futuras, activos y pasivos e inversiones se realizan en dólares de los Estados Unidos de Norte América por cuanto es la moneda oficial del país.

###### (ii) Riesgo de precio

La Compañía mantiene una buena participación y posicionamiento en el segmento de fregaderos, grifos y cocinas en Ecuador.

La Administración considera que las variaciones observadas en los precios de productos importados y comercializados en Ecuador y tipos de cambio, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

**TEKA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

La Compañía para mitigar el riesgo de precio en el caso que se presentan fluctuaciones de precios de los bienes importados, la Administración evalúa la mejor manera de incluir los impactos de incrementos de los bienes, en el precio de venta de los productos.

La Compañía no está expuesta al riesgo de precios de mercancías, pues sus productos son mercaderías importadas, adquiridas y fabricadas por sus compañías relacionadas; por lo que su abastecimiento está asegurado.

*(iii) Riesgo de mercado*

Uno de los riesgos más comunes es el riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros. Teka Ecuador S.A. es conocida por los sectores de fregaderos, grifos y cocinas, punto clave para la comercializar y mantener un posicionamiento en el mercado en esa industria.

*(iv) Riesgo de tasa de interés*

El riesgo de tipo de interés de la Compañía surge de las obligaciones con instituciones financieras. La obligación con una institución financiera está contratada a una tasa de interés variable anual del 8.95%. Debido a que la variabilidad de las tasas activas en el mercado ecuatoriano es baja. No se prevén riesgos significativos (tasa anuales: 2016: 8.10% y 2015: 9.12%).

**(b) Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes de efectivo en una entidad con calificación mínima de riesgo de "AAA-".

La operación es responsable de la gestión y análisis del riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de proceder a ofrecerles los plazos y condiciones de pago habituales. El 70% de las ventas que realiza la empresa son a crédito con un plazo no mayor a 90 días. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes con un adecuado historial de crédito, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Los deudores comerciales por cobrar están compuestos por 105 distribuidores a nivel nacional. La valuación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

**TEKA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**(c) Riesgo de liquidez**

La Gerencia de Administración y Finanzas es la que tiene la responsabilidad por la gestión de liquidez. La misma ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez, de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

<u>2016</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Obligaciones financieras	314,780
Cuentas por pagar a proveedores	368,836
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,181,390

  

<u>2015</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Obligaciones financieras	78,962
Cuentas por pagar a proveedores	307,592
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5,812,322

**4.2 Gestión del capital**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo "obligaciones financieras", cuentas por pagar a proveedores y a compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

**TEKA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Obligaciones financieras	310,168	78,962
Cuentas por pagar a proveedores	368,836	307,592
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>3,029,895</u>	<u>5,535,545</u>
	3,708,899	5,922,099
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(486,292)	(16,504)
Deuda neta	<u>3,222,607</u>	<u>5,905,595</u>
Total patrimonio	<u>3,525,014</u>	<u>3,850,104</u>
Capital total	<u>6,747,621</u>	<u>9,755,699</u>
Ratio de apalancamiento	<u>47.76%</u>	<u>60.53%</u>

La disminución del ratio de apalancamiento se originó principalmente por la reducción de las cuentas por pagar con relacionadas al haberse disminuido las compras de inventario durante el año 2016.

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**Categorías de instrumentos financieros**

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>Corriente</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	486,292	16,504
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por cobrar a clientes	864,040	1,082,019
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	14,607	322,004
Cuentas por cobrar empleados (1)	<u>3,120</u>	<u>928</u>
<b>Total activos financieros</b>	<u>1,368,059</u>	<u>1,421,455</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Obligaciones financieras	310,168	78,962
Cuentas por pagar a proveedores	368,836	307,592
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>3,029,895</u>	<u>5,535,545</u>
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>3,708,899</u>	<u>5,922,099</u>

(1) Incluido en el rubro de otras cuentas por cobrar.

**TEKA ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)****Valor razonable de instituciones financieras**

El valor en libros de cuentas por cobrar, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación a las obligaciones financieras éstas devengan tasas de interés vigentes en el mercado.

**6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2016

	Costo de ventas	Gastos de ventas	Gastos administrativos	Total
Consumo de productos (1)	7,413,526	-	-	7,413,526
Costos de transporte	-	260,097	-	260,097
Comisiones de vendedores	-	242,452	-	242,452
Remuneraciones y beneficios sociales	-	499,288	166,986	666,274
Participación laboral	-	103,384	55,488	158,872
Servicios externos	-	219,513	145,291	364,804
Servicios básicos	-	6,964	18,347	25,311
Depreciaciones	-	55,398	680	56,078
Amortizaciones	-	5,485	-	5,485
Mantenimiento y reparaciones	-	5,117	46,449	51,566
Gasto de publicidad	-	512,599	-	512,599
Otros gastos	-	774,771	396,318	1,171,089
	<u>7,413,526</u>	<u>2,685,068</u>	<u>829,559</u>	<u>10,928,153</u>

2015

	Costo de ventas	Gastos de ventas	Gastos administrativos	Total
Consumo de productos (1)	10,756,178	-	-	10,756,178
Costos de transporte	-	350,165	-	350,165
Comisiones de vendedores	-	340,693	-	340,693
Remuneraciones y beneficios sociales	-	389,647	73,428	463,075
Participación laboral	-	160,133	63,191	223,324
Servicios externos	-	272,241	117,739	389,980
Servicios básicos	-	22,456	46	22,502
Depreciaciones	-	42,263	647	42,910
Amortizaciones	-	20,606	-	20,606
Mantenimiento y reparaciones	-	27,097	10,591	37,688
Gasto de publicidad	-	430,452	-	430,452
Otros gastos	77,302	802,679	84,100	964,081
	<u>10,833,480</u>	<u>2,858,432</u>	<u>349,742</u>	<u>14,041,654</u>

(1) Incluye el impuesto a la salida de divisas y costos de importaciones, tales como fletes, seguros, entre otros.

**TEKA ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)****7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo en caja	650	600
Bancos (1)	<u>485,642</u>	<u>15,904</u>
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	<u><u>486,292</u></u>	<u><u>16,504</u></u>

(1) Mantenedos en cuenta corriente con el Banco de la Producción.

**8. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Cientes</b>		
Distribuidora American Home S.A.	86,691	89,399
Almacenes Boyacá S.A.	280,111	281,800
Edesa S.A.	30,426	162,877
Corporación El Rosado S.A.	55,252	105,311
Megaprofer	82,996	525
Otros clientes menores	<u>328,564</u>	<u>442,107</u>
	<u><u>864,040</u></u>	<u><u>1,082,019</u></u>

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	<u>2016</u>	<u>%</u>	<u>2015</u>	<u>%</u>
<u>Por vencer</u>	<u>625,360</u>	<u>72%</u>	<u>621,634</u>	<u>57%</u>
<u>Vencidas</u>				
1 a 30 días	232,107	27%	248,304	29%
31 a 60 días	5,278	1%	150,737	17%
60 a 90 días	-	0%	61,344	7%
90 a 360 días	<u>1,295</u>	<u>0%</u>	<u>-</u>	<u>0%</u>
	<u><u>238,680</u></u>	<u><u>28%</u></u>	<u><u>460,385</u></u>	<u><u>43%</u></u>
	<u><u>864,040</u></u>	<u><u>100%</u></u>	<u><u>1,082,019</u></u>	<u><u>100%</u></u>

**TEKA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**9. INVENTARIOS**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Productos terminados	4,686,394	4,373,951
Repuestos	137,095	102,865
Importaciones en tránsito	<u>322,056</u>	<u>3,105,093</u>
	<u>5,145,545</u>	<u>7,581,909</u>

**TEKA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**10. PROPIEDADES Y EQUIPOS**

**Composición:**

	Terrenos	Edificio	Equipos	Muebles y enseres	Equipo de computación	Vehículos	Total
<b>Al 1 de enero del 2015</b>							
Costo	100,000	910,536	13,133	44,940	45,209	44,635	1,158,433
Depreciación acumulada	-	(162,566)	(10,482)	(35,858)	(24,429)	(27,525)	(260,860)
Valor en libros	100,000	747,970	2,651	9,082	20,780	17,110	897,573
<b>Movimientos 2015</b>							
Adiciones	-	-	-	15,741	15,533	-	31,274
Depreciación	-	(16,506)	(1,136)	(5,401)	(10,940)	(8,927)	(42,910)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	100,000	731,464	1,515	19,402	25,373	8,183	885,937
<b>Al 31 de diciembre del 2015</b>							
Costo	100,000	910,536	13,133	60,661	60,742	44,035	1,189,707
Depreciación acumulada	-	(179,072)	(11,618)	(41,259)	(35,369)	(36,452)	(303,770)
Valor en libros	100,000	731,464	1,515	19,402	25,373	8,183	885,937
<b>Movimientos 2016</b>							
Adiciones	-	-	-	-	12,773	73,338	86,111
Depreciación	-	(18,211)	(1,133)	(3,012)	(14,656)	(19,066)	(56,078)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	100,000	713,253	382	16,390	23,490	62,455	915,970
<b>Al 31 de diciembre del 2016</b>							
Costo	100,000	910,536	13,133	60,661	73,515	117,973	1,275,818
Depreciación acumulada	-	(197,283)	(12,751)	(44,271)	(50,025)	(55,518)	(359,848)
Valor en libros	100,000	713,253	382	16,390	23,490	62,455	915,970

**TEKA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**11. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

<u>Institución</u>	<u>Finalidad</u>	<u>Interés anual</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
		<u>2016</u>	<u>2015</u>		
Banco de la Producción S.A. Produbanco	Capital de trabajo	8.55	9.76	<u>310,168</u>	<u>78,304</u>
Más intereses devengados por pagar				<u>-</u>	<u>658</u>
				<u><u>310,168</u></u>	<u><u>78,962</u></u>

Corresponde a saldo de préstamo a corto plazo contratado sin garantías, que devengó intereses de 8.95% anual y cuyo vencimiento es marzo 2017.

**12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales	3,997	195,655
Proveedores del exterior	56,068	-
Otras provisiones (1)	<u>308,771</u>	<u>111,937</u>
	<u><u>368,836</u></u>	<u><u>307,592</u></u>

(1) Corresponde a: i) la provisión de bonos gerenciales pagaderos en el primer trimestre de cada año por US\$110,000 (2015: US\$56,250); ii) la provisión por garantías por US\$44,245 (2015: US\$55,687); y, iii) provisión por impuesto a la salida de divisas por US\$125,108 (2015: US\$135,375).

**TEKA ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)****13. BENEFICIOS SOCIALES CORRIENTES**

Composición y movimiento:

**2016**

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
Beneficios sociales a empleados:				
Beneficios sociales	12,308	182,655	(168,126)	26,837
Participación de los trabajadores	78,324	158,872	(78,324)	158,872
	<u>90,632</u>	<u>341,527</u>	<u>(246,450)</u>	<u>185,710</u>

**2015**

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
Beneficios sociales a empleados:				
Beneficios sociales	6,228	105,635	(99,555)	12,308
Participación de los trabajadores	275,576	223,324	(420,576)	78,324
	<u>281,804</u>	<u>328,959</u>	<u>(520,131)</u>	<u>90,632</u>

**14. IMPUESTOS****(a) Situación fiscal -**

La Compañía no ha sido fiscalizada hasta la presente fecha. Los años 2013 a 2016, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

**(b) Impuesto a la renta -**

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	246,415	268,331
Impuesto a la renta diferido	(2,517)	2,592
	<u>243,898</u>	<u>270,923</u>

**TEKA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**(c) Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente -**

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015:

	2016	2015
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	1,054,688	1,488,828
Menos - Participación de los trabajadores	(158,872)	(223,324)
Utilidad después de participación laboral	<u>895,816</u>	<u>1,265,504</u>
<b>Más:</b>		
Gastos no deducibles (1)	239,835	47,131
<b>Menos:</b>		
Incremento neto de empleo	(15,583)	(92,947)
Base imponible	<u>1,120,068</u>	<u>1,219,688</u>
Tasa de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta causado (2)	<u><u>246,415</u></u>	<u><u>268,331</u></u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016 comprenden gastos por regalías, servicios técnicos y al pago por contribución de la Ley de solidaridad.

(2) Estos valores son superiores a los anticipos mínimos de impuesto a la renta por US\$132,685 (2015: US\$124,387).

**(d) Movimiento de Impuesto a la renta por pagar -**

	2016	2015
Saldo al 1 de enero	-	233,896
Gasto de impuesto al año	246,415	268,331
Pagos - compensaciones con retenciones y anticipos	<u>(246,415)</u>	<u>(502,227)</u>
	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>

**(e) Impuesto a la renta diferido -**

El análisis de impuestos es el siguiente:

	2016	2015
<b>Impuestos diferidos activos:</b>		
Que se recuperará después de 12 meses	<u>8,271</u>	<u>5,751</u>
	<u>8,271</u>	<u>5,751</u>
<b>Impuestos diferidos pasivos:</b>		
Que se recuperará después de 12 meses	<u>(29,709)</u>	<u>(29,706)</u>
	<u>(29,709)</u>	<u>(29,706)</u>
Impuesto diferido neto	<u><u>(21,438)</u></u>	<u><u>(23,955)</u></u>

**TEKA ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	Por jubilación patronal	Otros	Por vidas útiles de propiedades y equipos	Total
Al 1 de enero de 2015	1,922	6,421	(29,706)	(21,363)
Movimiento del año	(1,452)	(1,140)	-	(2,592)
Al 31 de diciembre de 2015	470	5,281	(29,706)	(23,955)
Movimiento del año	(470)	2,987	-	2,517
Al 31 de diciembre del 2016	-	8,268	(29,706)	(21,438)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	2015
Utilidad del año antes de impuestos	985,816	1,265,504
Tasa impositiva vigente	22%	22%
Impuesto a la renta	216,880	278,411
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Menos- ingresos exentos	(3,429)	(20,448)
Más - Gastos no deducibles que no se reversarán en el futuro	30,447	12,960
Gastos por impuestos	243,898	270,923
Tasa efectiva	24.74%	21.41%

**(f) Legislación sobre Precios de transferencia -**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como

## TEKA ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de septiembre de cada año conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2016; sin embargo, considera que debido a que las transacciones del 2016 son similares a las del año 2015 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

#### 15. OBLIGACIONES SOCIALES NO CORRIENTES

Composición:

Jubilación patronal	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Desahucio	64,483	48,617
	<u>22,372</u>	<u>15,309</u>
	<u>86,855</u>	<u>63,926</u>

El movimiento de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
A 1 de enero	48,617	37,444	15,309	8,928	63,926	46,372
Costo por servicios corrientes	9,342	6,312	3,193	3,802	12,535	10,114
Costo por intereses	3,002	2,449	943	574	3,945	3,023
Pérdidas/(ganancias) actuariales	4,939	3,762	5,468	2,826	10,407	6,588
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(1,417)	(1,350)	-	-	(1,417)	(1,350)
Beneficios pagados	-	-	(2,542)	(821)	(2,542)	(821)
	<u>64,483</u>	<u>48,617</u>	<u>22,371</u>	<u>15,309</u>	<u>86,855</u>	<u>63,926</u>

**TEKA ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Totales	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Costo por servicios corrientes	9,342	6,312	3,193	3,802	12,535	10,114
Costo por intereses	3,002	2,449	943	574	3,945	3,023
Pérdidas/(ganancias) actuariales (1)	4,939	3,762	5,468	2,827	10,407	6,589
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas (1)	(1,417)	(1,350)	-	-	(1,417)	(1,350)
	<u>15,866</u>	<u>11,173</u>	<u>9,604</u>	<u>7,203</u>	<u>25,470</u>	<u>18,376</u>

(1) La compañía no registra estos valores en Otros resultados integrales al ser montos no significativos.

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2016	2015
Tasa de descuento	7.46%	6.31%
Vida laboral promedio remanente	8.8	8.5
Futuro incremento salarial	3%	3%
Futuro incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.80%	8.68%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

(1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

**16. CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2016 y 2015 comprende 1,000,000 de acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

Todas las acciones son ordinarias y nominativas y sus accionistas son:

Nombre	Nacionalidad	%
Teka Industrial S.A.	Española	99%
Klaud Graf	Suiza	1%
		<u>100%</u>

**TEKA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**17. DIVIDENDOS PAGADOS**

Durante el año 2016, se efectuaron pagos de dividendos sobre las utilidades por US\$983,987 (2015: US\$1,285,000) los cuales han sido previamente aprobados por las Juntas Generales de Accionistas de la Compañía.

**18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones realizadas con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Zepa S.p.A.	-	22,014
Teka Chile	-	10,730
Teka KUNCHENTECHNIK Perú	14,607	14,607
SI.ME.CO	-	274,654
	<u>14,607</u>	<u>322,004</u>
<u>Cuentas por pagar (1)</u>		
Portinox S.A.	58,811	90,670
Teka Sanitary Systems	-	97,825
Teka Mexicana	96,269	426,727
Teka Industrial	2,324,085	3,326,972
Teka Industrial (Zaragoza)	33,303	812,376
Teka Portugal S.A.	71,266	387,711
Si.Me.Co.	6,464	304,207
Teka Andina S.A.	-	304
Zepa S.p.A.	377,151	88,753
Frevesa Fregaderos de Venezuela, S.A.	62,546	
	<u>3,029,895</u>	<u>5,535,545</u>

(1) Al cierre del 2016 incluye Euros 392,107 (2015: Euros 278,884) convertidos a US\$383,615 Euro 1 / US\$1,08 (2015: US\$304,207 Euro 1 / US\$1,191)

## TEKA ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Durante el 2016 y 2015 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Compras de inventario</u>		
Portinox S.A.	195,482	478,796
Teka Sanitary Systems	-	240,628
Teka Mexicana	295,244	1,011,116
Teka Industrial	991,291	4,780,590
Teka Portugal S.A.	290,299	854,572
Si.Me.Co	-	642,827
Zepa	807,846	88,753
Frevesa Fregaderos de Venezuela S.A.	62,546	-
Teka Industrial (Servicios Exterior)	209,843	276,090
	<u>2,852,550</u>	<u>8,373,372</u>

### Remuneraciones clave de la gerencia

En la actualidad el equipo gerencia de la empresa está comprendido por el Gerente General y Gerente de Administración y Finanzas. Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia se detallan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	202,507	198,383
Bono de eficiencia	65,616	42,500
	<u>268,123</u>	<u>240,883</u>

## 19. CONTRATOS

El 30 de diciembre del 2010, la Compañía suscribió contratos de servicios de asistencia técnica, mercadeo y de control financiero con un plazo de un año (renovable en forma automática) con su accionista. En compensación de los servicios recibidos, la Compañía pagó honorarios que totalizan US\$128,095 (2015: US\$80,778) por estos servicios.

En diciembre del 2015 la Compañía firmó un contrato de regalías Teka Industrial S.A., los gastos por este concepto al cierre del 2016 totalizaron US\$183,098 (2015: US\$225,108).

**TEKA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**20. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.