

RIBELLA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

1. INFORMACIÓN GENERAL

Ribella S.A. se constituyó en la ciudad de Samborondón, Ecuador, el 21 de febrero del 2008. Su actividad principal es la adquisición, enajenación, permuta, tenencia, administración, arrendamiento, subarrendamiento, anticresis, corretaje, agenciamiento, explotación, de bienes inmuebles urbanos y rústicos.

La Compañía está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 *Declaración de cumplimiento* - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración en abril 17 del 2017 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros adjuntos, serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.

2.2 *Bases de medición* - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico.

2.3 *Moneda funcional* - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.4 *Estimaciones y juicios contables significativos* - La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF para las PYMES requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados actuales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

2.4.1 *Juicios* - En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

2.4.2 *Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones* - La Administración considera que no existen supuestos e incertidumbres de estimación que tengan un riesgo significativo que resulten en un ajuste material en el año que terminó el 31 de diciembre del 2016.

2.4.3 Medición de Valores Razonables - Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF para las PYMES los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 5 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros son las siguientes:

3.1 Efectivo y bancos - Incluye saldos de caja y efectivo disponible en bancos locales.

3.2 Cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluyen cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, las cuales después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

3.3 Propiedades y equipos

3.3.1 Medición en el momento del reconocimiento - Se medirán inicialmente por su costo, y comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

3.3.2 Medición posterior al reconocimiento - Después del reconocimiento inicial, las propiedades son registradas al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo, la Compañía registra pérdidas por deterioro.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

- 3.3.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presenta la vida útil usada en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificio	20
Muebles y enseres	10
Equipos de computo	3

- 3.4 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

- 3.5 Inversiones en compañías:** La Compañía mide sus inversiones al costo.

Los dividendos procedentes de una compañía se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

- 3.6 Préstamos** - Representa pasivo financiero que se reconoce inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos, se registra a su costo amortizado usando el método de interés efectivo. Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

- 3.7 Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado.

3.8 Impuestos

- 3.8.1 Impuesto corriente** - Se basa en el mayor entre el impuesto a la renta causado y el monto del anticipo mínimo.

El impuesto a la renta causado se lo determina a través de la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas para cada período.

El anticipo mínimo de impuesto a la renta es calculado en función de las cifras reportadas el año inmediato anterior aplicando el 0.2% al patrimonio y los costos y gastos deducibles más el 0.4% sobre los ingresos gravables y el total de activos.

3.9 Beneficios a empleados

3.9.1 Beneficios de corto plazo - Se registran en un rubro específico o en el rubro de beneficios sociales del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) Participación a trabajadores* - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.
- ii) Vacaciones* - Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y cuarto sueldo* - Se provisionan y pagan con disposiciones legales.

3.10 Reconocimiento de ingresos - Los ingresos son reconocidos, cuando se ha realizado la transferencia de dominio del activo, concordante con el principio contable del devengado.

3.11 Costos y gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

3.12 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 Compañía 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.

4. NORMAS CONTABLES, NUEVAS Y REVISADAS, EMITIDAS PERO AÚN NO EFECTIVAS

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2016, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

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

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

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

NIIF 9 Instrumentos Financieros

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

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación de la NIIF 9.

NIIF 16 Arrendamientos

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

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

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

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- Iniciativa de Revelación (Enmienda a la NIC 7).
- Reconocimiento

5. DETERMINACIÓN DE VALORES RAZONABLES

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valorización y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

- 5.1 Partidas por Cobrar** - El valor razonable de las partidas por cobrar se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

Las cuentas por cobrar comerciales sin tasa de interés son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

El monto en libros de otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a partes relacionadas se aproxima a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

- 5.2 Otros Pasivos Financieros** - El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable de los préstamos se aproxima a su monto en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de las cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Gestión de riesgos financieros - En el curso normal del negocio y de las actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Administración:

- 6.1 Riesgo de crédito** - La Compañía no presenta riesgos crediticios debido a que sus operaciones comerciales se realizan en términos de créditos considerados normales para su tipo de actividad económica
- 6.2 Riesgo de liquidez** - Es gestionado por la Administración de forma oportuna, para este efecto la Compañía administra la liquidez para cumplir con las obligaciones mantenidas.
- 6.3 Riesgo de Tasa de Interés** - Este riesgo está asociado con las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible préstamos a tasa fija.

Administración de Capital - La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El Capital se compone del total del patrimonio. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta - patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos menos efectivo y bancos; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio.

El índice de deuda – patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Total pasivos	1.791.807	1.482.163
Menos efectivo y bancos	<u>(15.273)</u>	<u>(5.596)</u>
Deuda neta	<u>1.776.534</u>	<u>1.476.567</u>
Total patrimonio	1.220.240	1.206.736
Índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado	<u>1.45</u>	<u>1.22</u>

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se conforman de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Activos financieros:</u>		
Efectivo y bancos, nota 7	15.273	5.596
Cuentas por cobrar, nota 8	<u>15.265</u>	<u>47.104</u>
Total	<u>30.538</u>	<u>52.700</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Préstamos, nota 12	144.743	214.071
Cuentas por pagar, nota 13	<u>1.631.368</u>	<u>1.250.449</u>
Total	<u>1.776.111</u>	<u>1.464.520</u>

7. EFECTIVO Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2016, incluye principalmente saldos en cuentas corrientes depositados en instituciones financieras locales por US\$14.952, los cuales no generan intereses.

8. CUENTAS POR COBRAR

El detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Partes relacionadas, nota 17	15.155	28.649
Anticipos a proveedores	110	18.399
Otras	<u> </u>	<u>56</u>
Total	<u>15.265</u>	<u>47.104</u>

9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los gastos pagados por anticipado corresponden a seguros contratados por la Compañía, los cuales se amortizan considerando la vigencia de los respectivos contratos.

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El detalle y movimiento de las propiedades y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

	<u>Terreno</u>	<u>Edificio</u>	<u>Muebles y equipos</u>	<u>Obras en proceso</u>	<u>Total</u>
<i>Costo:</i>					
Saldo al 31 de diciembre del 2014	883.963	1.699.831	13.308	418	2.597.520
Adiciones	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>186.408</u>	<u>186.408</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	883.963	1.699.831	13.308	186.826	2.783.928
Adiciones	57.960		33.697	315.919	407.576
Transferencias	<u> </u>	<u>290.920</u>	<u> </u>	<u>(290.920)</u>	<u> </u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>941.923</u>	<u>1.990.751</u>	<u>47.005</u>	<u>211.825</u>	<u>3.191.504</u>
<i>Depreciación acumulada:</i>					
Saldo al 31 de diciembre del 2014		(140.441)	(3.973)		(144.414)
Adiciones	<u> </u>	<u>(84.991)</u>	<u>(1.477)</u>	<u> </u>	<u>(86.468)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015		(225.432)	(5.450)		(230.882)
Adiciones	<u> </u>	<u>(86.279)</u>	<u>(3.332)</u>	<u> </u>	<u>(89.611)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u> </u>	<u>(311.711)</u>	<u>(8.782)</u>	<u> </u>	<u>(320.493)</u>
<i>Valor en libros neto:</i>					
Al 31 de diciembre del 2015	<u>883.963</u>	<u>1.474.399</u>	<u>7.858</u>	<u>186.826</u>	<u>2.553.046</u>
Al 31 de diciembre del 2016	<u>941.923</u>	<u>1.679.040</u>	<u>38.223</u>	<u>211.825</u>	<u>2.871.011</u>

Propiedades y equipos en garantía

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los departamentos ubicados en la Urbanización La Ribera de Batán, las bodegas ubicadas en Parque Industrial Pascuales y la oficina ubicada en el Edificio Samborondón Business Center, se encuentran en garantía de los préstamos contraídos por la Compañía.

11. INVERSIONES EN COMPAÑÍAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las inversiones en compañías se descomponen de la siguiente manera:

	Porcentaje de <u>participación</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Industrias Dacar Cia. Ltda.	1%	13.000	13.000
Fundametz S.A.	1%	3.781	3.781
Sudamericana de Metales Sudmetales S.A.	1%	<u>8</u>	<u>8</u>
Total		<u>16.789</u>	<u>16.789</u>

Un resumen de las principales actividades y operaciones de las subsidiarias y asociadas se presenta a continuación:

- Industrias Dacar Cía. Ltda., fue constituida el 5 de agosto de 1975 en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Su actividad principal es la comercialización, fabricación o industrialización de baterías y placas de todo tipo para baterías.
- Fundametz S.A., fue constituida el 9 de septiembre del 2004 en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Su actividad principal es la comercialización, importación, exportación, fabricación o industrialización, compra, venta, de toda clase de metales no ferrosos así como de metales ya sea en forma de materia prima o en cualquiera de sus formas.
- Sudamericana de Metales Sudmetales S.A., fue constituida el 5 de noviembre del 2014 en el cantón Samborondón, Ecuador. Su actividad principal es la compra, venta, importación y exportación de acumuladores de energía como baterías automotrices, estacionarias e industriales.

12. PRÉSTAMOS

El detalle de los préstamos al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	Valor nominal e importe <u>en libros</u>	Tasa anual de <u>interés</u>	Valor nominal e importe <u>en libros</u>	Tasa anual de <u>interés</u>
Banco de la Producción S.A.	105.441	9.76%	161.719	9.76%
Banco de Bolivariano C.A.	<u>39.302</u>	11.08%	<u>52.352</u>	11.08%
Total	<u>144.743</u>		<u>214.071</u>	

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Clasificación:</u>		
Corriente	56.421	174.783
No corriente	<u>88.322</u>	<u>39.288</u>
Total	<u>144.743</u>	<u>214.071</u>

Los vencimientos anuales de los préstamos a largo plazo comprenden:

<u>Años</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
2017		15.746
2018	56.736	16.225
2019	<u>31.586</u>	<u>7.317</u>

Garantías

En garantía al préstamo con el Banco de la Producción S.A., la Compañía ha constituido hipoteca abierta sobre los departamentos ubicados en la Urbanización La Ribera de Batán en el cantón Samborondón y las bodegas ubicadas en Parque Industrial Pascuales. Adicionalmente, los bienes en mención se encuentran garantizando préstamos de las compañías relacionadas Industrias Dacar Cia. Ltda. y Fundametz S.A.

En garantía al préstamo con el Banco Bolivariano C.A., la Compañía ha constituido hipoteca abierta sobre la oficina ubicada en el Edificio Samborondón Business Center del cantón Samborondón.

13. CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales	3.958	18.043
Partes relacionadas, nota 17	1.615.595	1.221.692
Otras	<u>11.815</u>	<u>10.714</u>
Total	<u>1.631.368</u>	<u>1.250.449</u>

Clasificación:

Corriente	15.773	28.757
No corriente	<u>1.615.595</u>	<u>1.221.692</u>
Total	<u>1.631.368</u>	<u>1.250.449</u>

Partes relacionadas, corresponde a préstamos otorgados por la Compañía, los cuales no tienen fecha de vencimiento específico ni generan intereses.

14. IMPUESTOS

14.1 Activos y pasivos por impuestos corrientes - Un resumen de impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Crédito tributario Impuesto al Valor Agregado	85.137	55.505
Crédito tributario de impuesto a la renta	<u>6.810</u>	<u>7.586</u>
Total	<u>91.947</u>	<u>63.091</u>
<i>Pasivos por impuesto corriente:</i>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	428	3.322
Impuesto al Valor Agregado – IVA y retenciones	<u>34</u>	<u>300</u>
Total	<u>462</u>	<u>3.622</u>

- 14.2 Impuesto a la renta reconocido en resultados** – El R.O. No. 405 del 29 de diciembre del 2014 reformó la tarifa de impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2015, estableciendo como tarifa general del impuesto a la renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementará al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa e indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

La siguiente es la conciliación entre el gasto estimado de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% a la utilidad antes de impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	28.805	21.064
Ingresos exentos		(1.605)
Gastos no deducibles	<u>793</u>	<u>2.901</u>
Utilidad gravable	<u>29.598</u>	<u>22.360</u>
Impuesto a la renta causado	6.512	4.919
Anticipo mínimo calculado	15.301	14.966
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>15.301</u>	<u>14.966</u>

- 14.3 Movimientos de impuesto a la renta** – El movimiento de la provisión de impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año		
Provisión	15.301	14.966
Compensación retenciones en la fuente de impuesto a la renta	(7.741)	(7.878)
Compensación anticipo de impuesto a la renta	<u>(7.560)</u>	<u>(7.088)</u>
Saldo al final del año	<u> </u>	<u> </u>

- 14.4 Situación fiscal** - Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado están abiertas para la revisión de las autoridades tributarias desde el año 2013 al 2016, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos no deducibles y otros.

14.5 Precios de Transferencia - El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2015, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deben presentar al SRI el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y si el monto de las operaciones es superior a US\$15.000.000 deberán presentar a más del Anexo el Informe de Precios de Transferencia.

De acuerdo al monto de las operaciones con partes relacionadas, la Compañía no está obligada a presentar el informe integral de precios de transferencia.

15. OBLIGACIONES ACUMULADAS

El detalle de las obligaciones acumuladas al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y liquidaciones de haberes	310	210
Beneficios sociales	8.976	9.322
Contribuciones a la seguridad social	865	772
Participación a trabajadores	<u>5.083</u>	<u>3.717</u>
Total	<u>15.234</u>	<u>14.021</u>

Gastos del personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal en el estado de resultados integrales se resumen a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	30.140	38.188
Beneficios laborales	14.960	10.380
Contribuciones a la seguridad social	4.431	7.346
Participación a trabajadores	<u>5.083</u>	<u>3.717</u>
Total	<u>54.614</u>	<u>59.631</u>

16. PATRIMONIO

16.1. Capital social - El capital social consiste en 1.231.000 acciones con valor nominal unitario de US\$1, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos. El detalle del número de acciones autorizadas, suscritas y pagadas es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Acciones autorizadas	2.462.000	1.600
Acciones suscritas y pagadas	1.231.000	800

El 14 de julio del 2016 la Compañía inscribió en el Registro Mercantil el aumento de capital por el valor de US\$1.230.200 quedando así el capital pagado en US\$1.231.000; el referido aumento se realizó con aportaciones en efectivo.

16.2. Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

16.3. Reserva facultativa - Representan reservas de libre disposición de los accionistas cuyo saldo puede ser capitalizado, distribuido o utilizado para cubrir pérdidas.

16.4. Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. De acuerdo a resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre de 2011, el saldo de esta cuenta 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.

17. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Transacciones con partes relacionadas

El resumen de las principales transacciones con partes relacionadas a través de propiedad o administración es el siguiente:

	<u>Diciembre 31, 2016</u>		
	Ingresos alquiler bienes inmuebles	Préstamos recibidos y/o cobrados	Gasto por servicios de asesoría
Industrias Dacar Cia. Ltda.	162.047		
Fundametz S.A.	136.903		
Solimportaciones S.A.	15.383		
Sr. Carlos Dañín Metz	12.139	133.786	
Ing. Katherine Dañín Terán	12.000		
Sr. Carlos Dañín Terán	12.000		
Comercializadora Split S.A.	5.879		
Sr. Robert Dañín Terán	1.258		
Destinato S.A.	332		56.750
Curlingmax S.A.	193		
Procapital Holding S.A. PROHOLDING		260.118	
	<u>Diciembre 31, 2015</u>		
	Ingresos alquiler bienes inmuebles	Préstamos recibidos y/o cobrados	Gasto por servicios de asesoría
Fundametz S.A.	145.450		
Industrias Dacar Cia. Ltda.	129.734		
Solimportaciones S.A.	12.178		
Ing. Katherine Dañín Terán	11.860		
Sr. Carlos Dañín Terán	11.860		
Sr. Carlos Dañín Metz	7.053	138.198	
Comercializadora Split S.A.	5.134		
Destinato S.A.	323		35.000
Curlingmax S.A.	193		
Procapital Holding S.A. PROHOLDING		152.760	

Los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas que se muestran en los estados de situación financiera adjuntos resultan de las transacciones antes indicadas:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<i><u>Cuentas por cobrar:</u></i>		
Solimportaciones S.A.	11.002	22.000
Sr. Carlos Dañín Metz	2.027	4.415
Industrias Dacar Cia. Ltda.	1.028	
Fundametz S.A.	597	1.918
Comercializadora Split S.A.	390	
Curlingmax S.A.	111	190
Sr. Carlos Dañín Terán		126
Total	<u>15.155</u>	<u>28.649</u>
<i><u>Cuentas por pagar:</u></i>		
Procapital Holding S.A. PROHOLDING	1.343.611	1.083.494
Sr. Carlos Dañín Metz	<u>271.984</u>	<u>138.198</u>
Total	<u>1.615.595</u>	<u>1.221.692</u>

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2016 y 2015, las compensaciones recibidas por la gerencia clave por honorarios se resumen a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Honorarios profesionales	<u>10.000</u>	<u>30.000</u>

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

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de aprobación de los estados financieros (abril 17 del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.