

MORELCO S.A.S SUCURSAL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2017 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros de la Sucursal han sido preparados de acuerdo con 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 y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Los estados financieros de la Sucursal han sido preparados sobre la base del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables.

También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sucursal. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en 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.

2.1.1 Restablecimiento de saldos iniciales

La Administración de Morelco S.A.S. Sucursal Ecuador con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2017 y 2016, ha restablecido los saldos al 31 de diciembre del 2016, a continuación se detallan los ajustes:

Pasivos corrientes	Saldo anterior 31 de diciembre del 2016	Reclasificación	Saldo Reclassificado 31 de diciembre del 2016
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (1)	6,308,702	(4,250,013)	2,058,689
Patrimonio			
Capital	1,715,145	-	1,715,145
Aportes para futuras capitalizaciones (1)	-	4,250,013	4,250,013
Resultados acumulados	(3,458,287)	-	(3,458,287)
Total patrimonio	(1,743,142)	4,250,013	2,506,871

(1) Corresponde a la reclasificación de saldos con relacionadas hacia cuentas de Patrimonio por concepto de aportes para futuras capitalizaciones, según lo estipulado en Actas de Junta General de Accionistas: N° 131 y 132 del 21 de abril y 14 de octubre del 2016, respectivamente. El saldo restante, mantenido por concepto de Cuentas por pagar a compañías relacionadas que se presentaba como No corriente, se reclasifica a Pasivos Corrientes.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Saldo anterior 31 de diciembre del 2016	Reclasificación	Saldo Reclasificado 31 de diciembre del 2016
Pasivos corrientes			
Provisiones (2)	6,323	144,868	151,191
Pasivos no corrientes			
Otros Pasivos (2)	144,868	(144,868)	-

(2) Corresponde a la reclasificación de Otros Pasivos mantenidos como No Corrientes en el periodo 2016, a Pasivos Corrientes en el rubro de provisiones.

2.1.2 Cambios en políticas contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Sucursal no ha adoptado con anticipación.

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

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
-------	----------------	---

NIC 28	Mejoras relacionadas con la edición de una asociada o una empresa conjunta a su	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas	1 de enero 2018
NIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los	1 de enero 2018
NIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago	1 de enero 2018
NIF 4	Enmiendas a la NIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIF 9	1 de enero 2018
NIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIF 9, que reemplaza las publicadas	1 de enero 2018
NIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos	1 de enero 2018
CINIF	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las	1 de enero 2018
22	que existe una contra prestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el	1 de enero 2019
NIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIF 9	Enmienda a la NIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas	1 de enero 2019
CINIF	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre	1 de enero 2019
23	ciertos	
NIF 17	Norma que reemplazará a la NIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Sucursal estima que la adopción de las enmiendas y mejoras a las NIC y NIIF y las nuevas publicaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, debido a la actual situación operacional de la Sucursal.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Sucursal (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Sucursal.

2.3 Efectivo y equivalente de efectivo

Incluye el efectivo disponible (caja) y depósitos a la vista en instituciones financieras de libre disponibilidad.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Sucursal clasifica sus activos financieros en las categorías "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "Préstamos y cuentas por cobrar", "Activos financieros mantenidos hasta el 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 pérdidas o ganancias" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sucursal mantuvo activos financieros en la categoría de "Préstamos y Cuentas por cobrar" y pasivos financieros en la categoría "otros pasivos financieros", cuyas características se explican a continuación:

(a) Préstamos y Cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las documentos y 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 contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por los documentos y cuentas por pagar y las cuentas por pagar a compañías relacionadas. 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.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

La Sucursal 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 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, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de pérdidas o ganancias y dicho costo es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Sucursal valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) Cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Sucursal presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

(i)

Documentos y cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por su único cliente por la prestación de los servicios descritos en la Nota 1, 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 exigibles hasta en 90 días.

(b)

Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Sucursal presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i)

Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 90 días.

(ii)

Compañías relacionadas: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues consideran intereses. No existen costos de transacción significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros".

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Sucursal establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que 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 consideraran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

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 Sucursal transfiriere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Sucursal especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo de adquisición o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y material de empaque se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización, distribución y deterioro.

2.6 Activos fijos

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición 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 Sucursal y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos. La depreciación de los activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes y componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales, si fuere necesaria su consideración de este último, 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 los activos fijos son las siguientes:

Tipo de bienes		Número de años
Muebles y enseres y equipos de oficina	Vehículos	10
Maquinaria y equipos		5
Equipos de computación		10
		3

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

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

2.7 Deterioro de activos no financieros (activos fijos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Sucursal registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

El Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto 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.

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 en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce en 10% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Morelco S.A.S. Sucursal Ecuador aplica el 22% después del análisis realizado.

Las normas vigentes exigen el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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

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.

El Impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

El saldo de Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando exista el derecho legal

exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no se generaron diferencias temporales significativas entre las bases tributarias y financieras por lo que no fue aplicable la determinación y registro de impuesto diferido.

2.9 Provisiones corrientes

La Sucursal registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos 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 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos, costos y gastos al cierre del período son reconocidos evidenciando el método de contabilidad de contratos por porcentaje de realización, que incluye el principio contable y la metodología principal para el reconocimiento de los ingresos y costos por contratos de construcción para lo cual se debe determinar los estimados de la renta total del contrato, del costo total del contrato y el estimado del avance en relación al cumplimiento total.

El resultado de un contrato de construcción puede ser estimado con fiabilidad cuando: i) el ingreso total del contrato de construcción puede medirse de forma fiable, ii) es probable que los beneficios económicos asociados con el contrato fluyan hacia la Sucursal, iii) los costos de terminación del contrato y la etapa de terminación pueden ser medidos de forma fiable y iv) los costos atribuibles al contrato pueden ser claramente identificados y medidos de forma fiable por lo que los costos reales del contrato pueden ser comparados con las estimaciones previas.

Los ingresos corresponden al importe inicial acordado en el contrato más cualquier variación, reclamos y pagos de incentivos en la medida que los mismos puedan medirse de forma fiable.

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 Sucursal 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 Sucursal y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

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

- El deterioro de los activos financieros de la Sucursal se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.4.3.
- Activos fijos: la determinación de las vidas útiles y el deterioro se realizan conforme lo señalado en la Nota 2.7.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Sucursal la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo: riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capitalización. El programa general de administración de riesgos de la Sucursal se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Sucursal.

La Administración de la Sucursal identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con sus unidades operativas.

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

El riesgo de tasa de interés para la Sucursal surge de su endeudamiento. El endeudamiento a tasas variables expone a la Sucursal al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Sucursal al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

En el 2017 y 2016 la Sucursal no posee obligaciones con instituciones financieras por lo que no se encuentra expuesta al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y flujos de efectivo.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de cartera y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y en los documentos y cuentas por cobrar, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

MORELCO S.A.S SUCURSAL ECUADOR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y equivalentes de efectivo, tienen calificaciones de riesgo independientes que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "A". Respecto de las cuentas por cobrar comerciales por la prestación de servicios con créditos con un plazo máximo de pago de 90 días y cuya capacidad de pago ha sido evaluada.

La Administración de la Sucursal ha efectuado los análisis correspondientes del deterioro de su cartera y ha efectuado la mejor estimación para determinar el monto necesario de provisión, según las políticas descritas en la Nota 2.4.3.

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de su casa Matriz Morelco Colombia.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Sucursal. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

Hasta 1 año	Al 31 de diciembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2016
	Documentos y cuentas por pagar:	Documentos y cuentas por pagar:
	Proveedores	Proveedores
921		
10,928	Proveedores	Proveedores
2,058,689	Compañías relacionadas	

4.2. Administración de riesgos de capital

Los objetivos de la Sucursal al administrar el capital son salvaguardar la capacidad de la misma bajo el principio de empresa en marcha con el propósito de generar retornos a su casa matriz.

La Sucursal monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	2017	2016
Total Pasivos	122,916	2,252,337
Menos: Efectivo	-	(125,919)
Deuda neta	122,916	2,126,418
Total patrimonio	1,971,991	2,506,871
Capital total	2,094,907	4,633,289
Ratio de apalancamiento	6%	46%

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

2017	2016
Corriente	Corriente
125,919	125,919
(572)	
83,194	1,749,239
82,622	1,875,158
921	10,928
-	2,058,689
921	2,069,617

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2017	2016		
Bancos (1)	-	125,919		
(1) Corresponde a efectivo mantenido en cuenta corriente en el Banco del Pichincha C.A.				

(1) Corresponde a efectivo mantenido en cuenta corriente en el Banco del Pichincha C.A.

Al 31 de diciembre del 2017 se mantiene un sobreregistro contable de US\$572 que corresponden a cheques girados y no cobrados, que presentan antigüedad inferior a un año.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

Composición:

Deudores varios

2017

47,739	57%
35,455	43%

2016

Composición:

2017

2016

Corresponde a las adiciones de inventario reconocidas por la Administración producto de la toma física de inventarios efectuada en el año 2017, a través de los resultados obtenidos por la Compañía Avaluac, quienes desarrollaron el procedimiento de tomas físicas.

(2) Este importe corresponde a bajas de inventarios registradas en los estados financieros de la Sucursal procedentes de las tomas físicas realizadas en cada uno de los años, principalmente generados por: ítems faltantes, diferencias en cantidades, ítems inexistentes.

9. **ACTIVOS FIJOS**

Composición y movimiento:

[illegible]

(1) Corresponden a activos fijos identificados durante la toma física realizada por Avaluac registrados a valor de mercado acorde al informe técnico.

(2) En el año 2017, la Administración reconoció un deterioro sobre este rubro con un porcentaje equivalente al 10% del valor del activo considerando la especialidad de la maquinaria y el valor comercial al que esperarían recuperar en caso de venta.

MORELCO S.A.S SUCURSAL ECUADOR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

10. IMPUESTOS

a) Impuestos por recuperar y por pagar

Composición:

	2017	2016
Impuestos por recuperar		
Impuesto al Valor agregado - IVA por crédito tributario (1)	241,875	282,733
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta (2)	678,389	678,389
	<u>920,264</u>	<u>961,122</u>
Impuestos por pagar		
Impuesto al Valor agregado - IVA por pagar y retenciones del IVA	-	30,554
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	78	878
Impuesto a la renta por pagar	<u>38,098</u>	<u>31,432</u>
	<u>38,176</u>	<u>31,432</u>

- (1) Impuestos al Valor Agregado IVA desde el año 2014, generado en la compra de bienes y servicios que la Sucursal espera compensar en el siguiente periodo con las ventas de sus activos.
- (2) Retenciones de impuesto a la renta de los años 2013 al 2017, los cuales no han podido ser recuperados o compensados en el curso normal de sus operaciones, la antigüedad del crédito tributario se presenta a continuación:

Año 2013 (2.1)	Año 2014	Año 2015	Año 2016	Crédito tributario Impuesto a la Renta
132,926	239,668	255,739	50,056	<u>678,389</u>

- (2.1) De acuerdo con lo establecido por la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, la petición de la devolución del exceso pagado o del reclamo de la devolución de lo indebidamente pagado se lo podrá realizar hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración, con esta consideración, el saldo mantenido en libros, correspondiente al año 2013, ya no es recuperable.
- Al momento aún no se ha iniciado los trámites de recuperación respectivos.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

b) 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:

Pérdida antes de Impuesto a la renta	(2,582,431)	2017
Más - gastos no deducibles (1)	2,755,602	
Base tributaria	173,171	
Tasa impositiva	22%	
Impuesto a la renta calculado	38,098	
Impuesto a la renta causado (gasto del año)	38,098	2016

(1) En el año 2017, los gastos no deducibles corresponden principalmente a: baja de cuentas incobrables por US\$1,700,000 (2016:US\$924,037), baja de inventarios por US\$194,375 (2016:US\$457,100), bajas de activos fijos por US\$844,691 (2016:US\$452,128), otras provisiones de gastos US\$216,536 (2016: US\$196,169).

c) Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2014 a 2017 están sujetos a una posible fiscalización.

d) Otros asuntos - Reformas tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dollarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraisos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la

MORELCO S.A.S SUCURSAL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.

- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluirá los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio. Estos rubros si formaban parte del cálculo del anticipo.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$ 5,000 a US\$ 1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de Morelco S.A.S. Sucursal Ecuador ha evaluado dichas reformas y considera que no tendrá impacto relevante sobre las operaciones de la Sucursal.

11. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Composición:

Proveedores nacionales
Proveedores arrendamientos

2017	2016
921	8,558
-	2,370
921	10,928

MORELCO S.A.S SUCURSAL ECUADOR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Sucursal:

Sociedad	Relación	Transacción	2017	2016
Morelco S.A.S. (Colombia)	Casa matriz	Saldo Inicial	2,058,689	8,037,245
Cuentas por pagar:				
Fondos recibidos durante el año (1)			26,960	851,457
Fondos pagados durante el año (2)			-	(2,580,000)
Reclasificación al Patrimonio Aportes			(2,085,649)	(4,250,013)
Futuras Capitalizaciones (3)			-	2,058,689
Total cuentas por pagar			-	2,058,689

(Restablecido
Nota 2.1.1)

13. PROVISIONES

Composición:

	2017	2016
Juicios laborales (1)	83,147	-
Honorarios por servicios profesionales (2)	-	62,103
Sueldos y beneficios sociales	-	46,714
Impuestos municipales y patentes	-	26,300
Otros servicios generales	-	16,074
	<u>83,147</u>	<u>151,191</u>
(1) Corresponde a valores provisionados por juicios laborales. Ver nota 17.		
(2) Incluye principalmente provisión de honorarios por asesoria legal y jurídica y auditoria externa.		

MORELCO S.A.S SUCURSAL ECUADOR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

14. CAPITAL ASIGNADO

Al 31 diciembre del 2017, el capital asignado a la Sucursal asciende a US\$1,715,145 y está constituido en un 100% por la inversión extranjera realizada por su Casa Matriz, domiciliada en Colombia.

Aportes futuras capitalizaciones

- Mediante Acta No. 126 de la Asamblea General de Accionistas del 9 de abril del 2016, se aprueba el aumento de capital de la Sucursal por US\$400,000. Con fecha 5 de agosto del 2016 se procede con la inscripción en el Registro Mercantil de Quito.

- Mediante Acta No. 131 de la Asamblea General de Accionistas del 21 de abril del 2016, se aprueba el aumento de capital de la Sucursal por US\$220,013. A la fecha de emisión de estos estados financieros, dichos trámites se encuentran en proceso de inscripción en el Registro Mercantil.

- Mediante Acta No. 132 de la Asamblea General de Accionistas del 14 de octubre del 2016, se aprueba el aumento de capital de la Sucursal por US\$4,030,000. A la fecha de emisión de estos estados financieros, dichos trámites se encuentran en proceso de inscripción en el Registro Mercantil.

- Mediante Acta No. 138 de la Asamblea General de Accionistas del 20 de diciembre del 2017, se aprueba el aumento de capital de la Sucursal por US\$2,093,467. A la fecha de emisión de estos estados financieros, dichos trámites se encuentran en proceso de inscripción en el Registro Mercantil.

- Al cierre del año del 2017, se ha legalizado en la Superintendencia de Compañías únicamente el aporte según el acta No. 126, la cual se encuentra registrada en libros contables.

15. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2017	Costo de Operación	Gastos Administrativos	Total
Arrendos	-	1,150	1,150
Gastos de viaje y hospedajes	-	2,245	2,245
Gastos legales	-	999	999
Honorarios profesionales	-	8,452	8,452
Reparaciones y mantenimiento	-	230	230
Servicios básicos	-	239	239
Sueldos y salarios	-	8	8
Otros	-	2,400	2,400
	-	15,723	15,723

MORELCO S.A.S SUCURSAL ECUADOR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

2016		
Arrendos	6,039	9,984
Consumo de inventario	22,081	-
Contribuciones entidades Públicas	11,261	191,881
Depreciaciones (Nota 9)	227,769	-
Gastos alimentación	2,914	5,185
Gastos de viaje y hospedajes	2,569	14,758
Gastos legales	1,640	6,710
Honorarios profesionales	28,005	146,434
Reparaciones y mantenimiento	4,186	26,259
Servicios básicos	2,737	29,074
Sueldos y salarios	36,453	112,772
Otros	2,150	22,552
	<u>347,804</u>	<u>565,609</u>
		<u>913,413</u>

16. OTROS GASTOS, NETO

Corresponde a:

Baja de cuentas por cobrar (Nota 7)	(924,037)	(1,700,000)
Ganancia/Pérdida en venta de activo fijo	(137,381)	184,369
Bajas de inventarios (Nota 8)	(497,100)	(182,446)
Recuperación de Inventario por toma a física (Nota 8)	-	103,268
Depreciaciones (Nota 9)	-	(133,159)
Recuperación de Activo fijo por toma a física (Nota 9)	-	80,964
Deterioro de activos fijos (Nota 9)	-	(73,367)
Impuestos, multas y sanciones tributarias	(128,835)	(1,261)
Otros	(456,925)	(844,985)
	<u>(2,144,278)</u>	<u>(2,566,617)</u>

(1) En el año 2017, incluye principalmente baja de cuentas por cobrar con Casa Matriz por US\$645,787.

17. CONTINGENTES

Juicios Laborales

Desde el año 2015, hasta la fecha ex trabajadores de Morelco S.A.S. Sucursal Ecuador, contratados bajo la modalidad de Contrato por Obra Cierta, presentaron en los Juzgados del Trabajo de la Provincia de Esmeraldas, demandas por despido intempestivo, vacaciones, décima tercera y décima cuarta remuneración, horas suplementarias, horas extraordinarias, utilidades y costas procesales.

Al momento se mantienen procesos de sentencias de primera y segunda instancia favorables para la Sucursal, además de inadmisión por parte del Juzgado a los recursos de casación planteados por los demandantes.

Durante el periodo 2017 y a la fecha de emisión de los estados financieros, la Sucursal ha sido citada a participar en audiencias y juicios laborales de los procesos pendientes, así como nuevas demandas por parte de los ex trabajadores. La provisión al 31 de diciembre del 2017 corresponde a US\$83,147 acorde a lo determinado por sus Asesores Legales; sin embargo, mantiene juicios pendientes de resolución en estado probable, con una estimación aproximada de US\$55,000.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Sucursal, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros o que requieran revelación.

* * * * *