

IMPORDENIM IMPORTADORA TEXTIL CIA LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015

IMPORDENIM IMPORTADORA TEXTIL CIA LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de resultados Integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
IESBA	Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	Dólar estadounidense

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
Socios de

IMPORDENIM IMPORTADORA TEXTIL CIA LTDA.

31 de marzo del 2017

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de IMPORDENIM IMPORTADORA TEXTIL CÍA. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de IMPORDENIM IMPORTADORA TEXTIL CÍA. LTDA., al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de IMPORDENIM IMPORTADORA TEXTIL CÍA. LTDA., de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Información Presentada en Adición a los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Socios, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de los Administradores a la Junta de Socios y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta. Basados en el trabajo que hemos efectuado, concluimos que no existe nada que reportar en relación a esta información.

Responsabilidad de la Administración y de los Encargados del Gobierno de la Compañía por los Estados Financieros.

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración y los Encargados del Gobierno, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.

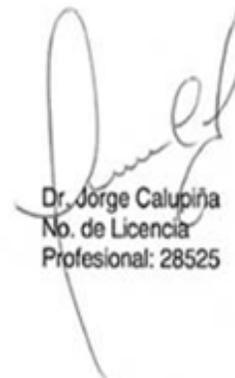
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada.

Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.


No. de Registro en la
Superintendencia de Compañías
Valores y Seguros: SC-RNAE-555


Dr. Jorge Calupíña
No. de Licencia
Profesional: 28525

IMPORDENIM IMPORTADORA TEXTIL CIA LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	Diciembre 31,			Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	Diciembre 31,		
		2016	Restablecido 2015	Enero,1 2015			2016	Restablecido 2015	Enero,1 2015
ACTIVO CORRIENTE					PASIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	1,260,384	552,551	2,332,330	Obligaciones bancarias y financieras	11	175,286	129,918	1,216,757
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	6,644,836	3,499,898	6,937,180	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	7	8,703,732	6,570,891	12,633,163
Inventarios	5	5,551,890	5,580,894	6,060,205	Obligaciones acumuladas	9	244,185	123,716	270,446
Activos por impuestos corrientes	8	18,847	-	41,996	Pasivos por impuestos corrientes	8	82,806	139,180	141,319
Total activos corrientes		13,475,957	9,633,343	15,371,711	Total pasivos corrientes		9,206,009	6,963,705	14,261,685
ACTIVO NO CORRIENTE					PASIVO NO CORRIENTE				
Propiedades, planta y equipo	6	2,920,669	2,951,546	3,095,227	Obligaciones bancarias y financieras				
Activos por impuestos diferidos		210,334	185,338	269	Obligación por beneficios definidos	10	522,430	456,651	391,089
					Otros pasivos	7	100,000	196,758	109,320
Total activos no corrientes		3,131,003	3,136,884	3,095,496	Total pasivos no corrientes		622,430	653,409	500,409
TOTAL ACTIVOS		16,606,960	12,770,227	18,467,207	PATRIMONIO (según estado adjunto)		6,778,521	5,153,113	3,705,113
					TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		16,606,960	12,770,227	18,467,207

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.



IMPORDENIM IMPORTADORA TEXTIL CIA LTDA.

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	Restabelcido <u>2015</u>
OPERACIONES ORDINARIAS		
Ingresos Ordinarios	36,837,870	47,015,866
Costo de Venta	<u>(30,202,080)</u>	<u>(39,553,102)</u>
Utilidad bruta	6,635,790	7,462,764
GASTOS		
De administración, ventas y otros	(4,851,742)	(5,725,812)
Financieros	<u>(42,212)</u>	<u>(93,468)</u>
Utilidad (Pérdida) Operaciones Ordinarias	1,741,836	1,643,484
INGRESOS o EGRESOS NETOS DE OPERACIONES NO ORDINARIAS		
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto a la renta	<u>386,335</u>	<u>242,605</u>
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto a la renta	2,128,171	1,886,089
Menos gasto por impuesto a la renta:		
Corriente	(545,187)	(652,909)
Diferido	24,996	185,338
Total	<u>(520,191.0)</u>	<u>(467,571)</u>
UTILIDAD DEL AÑO	1,607,980	1,418,518
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	<u>17,533</u>	<u>29,482</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO NETO DE IMPUESTOS	<u>17,533</u>	<u>29,482</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	<u><u>1,625,513</u></u>	<u><u>1,448,000</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.



IMPORDENIM IMPORTADORA TEXTIL CIA LTDA.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital	Reserva Legal	Utilidades Retenidas Resultados Acumulados por Adopción de NIIFS	Utilidades Distribuibles	Total
Saldos al 1 de enero del 2015 previamente reportado	1,000,000	85,777	(36,639)	2,778,914	3,828,052
Ajustes por enmienda a la NIC 19	-	-	-	(122,939)	(122,939)
Saldos al 1 de enero del 2015 restablecido	1,000,000	85,777	(36,639)	2,655,975	3,705,113
Aumento de capital	1,200,000	-	-	(1,200,000)	-
Apropiación Reserva Legal	-	49,200	-	(49,200)	-
Otros Resultados Integrales	-	-	-	29,482	29,482
Resultado integral del año	-	-	-	1,418,518	1,418,518
Saldos al 31 de diciembre del 2015 restablecido	2,200,000	134,977	(36,639)	2,854,775	5,153,113
Apropiación de Reserva Legal	-	71,903	-	(71,903)	-
Pago Salario Digno	-	-	-	(105)	(105)
Otros Resultados Integrales	-	-	-	17,533	17,533
Resultado integral del año	-	-	-	1,607,980	1,607,980
Saldos al 31 de diciembre del 2016	2,200,000	206,880	(36,639)	4,408,280	6,778,521

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros



IMPORDENIM IMPORTADORA TEXTIL CIA LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	Restablecido <u>2015</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Recibido de clientes	33,630,726	50,285,830
Pagos a proveedores y a empleados	(32,609,459)	(50,684,700)
Intereses pagados	<u>(42,212)</u>	<u>(93,468)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>979,055</u>	<u>(492,338)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición o Ventas de propiedades, planta y equipo	<u>(316,485)</u>	<u>(200,602)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(316,485)</u>	<u>(200,602)</u>
Flujo de fondos de las actividades de financiamiento:		
Incremento o Disminución de obligaciones Financieras	45,368	(1,086,839)
Pago Salario Digno	<u>(105)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>45,263</u>	<u>(1,086,839)</u>
Incremento neto de efectivo	707,833	(1,779,779)
Efectivo al principio del año	<u>552,551</u>	<u>2,332,330</u>
Efectivo al fin del año	<u><u>1,260,384</u></u>	<u><u>552,551</u></u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Utilidad neta del año	1,607,980	1,418,518
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Provisión Cuentas Incobrables	62,206	167,318
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	84,170	100,283
Depreciación	347,362	344,283
Impuesto a la renta	42,033	51,332
Participación Trabajadores	<u>228,354</u>	<u>108,779</u>
	2,372,105	2,190,513
Cambios en el capital de trabajo		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	(3,207,144)	3,269,964
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	2,132,841	(6,062,272)
Inventarios	29,004	479,311
Obligaciones acumuladas	(108,743)	(260,748)
Otros pasivos	(96,758)	87,438
Impuestos	<u>(142,250)</u>	<u>(196,544)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u><u>979,055</u></u>	<u><u>(492,338)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.



IMPORDENIM IMPORTADORA TEXTIL CIA LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida mediante escritura pública del 12 de septiembre del 2003, fue inscrita en el Registro Mercantil y aprobada por la Superintendencia de Compañías el 30 de septiembre del 2003 mediante Resolución No. 03.Q.IJ.3518.

Su objeto social es la importación, exportación, compra, venta, representación, comercialización y distribución de toda clase de telas nacionales o extranjeras y productos derivados textiles, productos elaborados, semielaborados, materia prima en general, necesarios para la industria textilera.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**

a) Preparación de los estados financieros -

a.1 Declaración de cumplimiento –

Los estados financieros de la compañía se prepararon de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) según las emitió el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés).

a.2 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades de propiedad planta y equipo que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

Los estados financieros de IMPORDENIM IMPORTADORA TEXTIL CIA LTDA., comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y 31 de diciembre del 2015, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

La preparación de estados financieros conforme con la las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), exige el uso de ciertas estimaciones. También exige a la dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables.

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

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

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

c) Inventarios -

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

d) Propiedad planta y equipo -

d.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

d.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

d.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación - Después del reconocimiento inicial, los activos medidos al valor razonable como costo atribuido son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de los activos de propiedad planta y equipo se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los activos de propiedad planta y equipo es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

El saldo de revaluación de los activos medidos a valor razonable incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por La Compañía. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a utilidades retenidas no pasan por el resultado del período.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo sobre el impuesto a la renta diferido, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

d.4 Método de depreciación y vidas útiles - El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil (en años)
Edificios	20-40
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Maquinaria y equipo	10
Vehículos	4-8

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

e) Costos por préstamos -

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso por intereses de las inversiones temporales en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

f) Impuestos Corrientes –

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables 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 al final de cada período.

g) Impuestos Diferidos –

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias).

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado

h) Provisiones –

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

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

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

i) Beneficios a empleados –

i.1. Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio -

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

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios, la cual se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios.

j) 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.

k) De Reconocimiento de ingresos –

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la venta de bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

l) Costos y Gastos –

Los 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 haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

m) Activos Financieros-

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

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

m1. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la prestación de servicios es de 30 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

n) Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

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

n1. Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

n2. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 120 días.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

- o) **Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual.**

Durante el año en curso, la compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2016 o posteriormente.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2016: Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos - Tasa de descuento

Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre bonos corporativos de alta calidad al final del período de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda (es decir, la misma moneda en que los beneficios deben ser pagados). Para las monedas para las que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte.

Al ser el dólar de los Estados Unidos la moneda de circulación en Ecuador y en la que se van a pagar los pasivos por beneficios definidos y considerando que el mercado de bonos corporativos de alta calidad en Ecuador no es profundo, se ha establecido que la tasa para descontar los pasivos por beneficios definidos debe ser determinada por referencia a la tasa de los rendimientos del mercado de bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos. Previo a la modificación de esta norma, la tasa de descuento utilizada por la Compañía se determinaba por referencia a los bonos del gobierno ecuatoriano.

Esta modificación se ha aplicado de forma retroactiva resultando en un incremento de los pasivos por beneficios definidos con el correspondiente ajuste a utilidades retenidas al 1 de enero y 31 de diciembre del 2016. Los efectos de la aplicación de esta modificación se detallan a continuación:

<u>Impacto en activos, pasivos y patrimonio al 1 de enero 2015</u>	<u>Al 1/1/15 previamente reportado</u>	<u>Ajustes por enmienda a la NIC 19</u>	<u>Al 1/1/15 Restablecido</u>
Obligaciones por beneficios definidos:			
Jubilación patronal	215,071	98,493	313,564
Desahucio	53,079	24,446	77,525
Utilidades retenidas	55,303	122,939	55,303

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

Impacto en activos, pasivos y patrimonio al 31 diciembre 2015	Al 31/12/15 previamente reportado	Ajustes por enmienda a la NIC 19 01-01- 2015	Ajustes por enmienda a la NIC 19 31-12- 2015	Al 31/12/15 restablecido
Obligaciones por beneficios definidos:				
Jubilación patronal	261,678	98,493	(12,294)	347,877
Desahucio	81,201	24,446	3,127	108,774
Utilidades retenidas	75,489	-	19,555	95,044
Otro resultado integral	(4,176)	-	(26,886)	(31,062)
Otro resultado integral	3,416	-	(1,836)	1,580

Impacto en activos, pasivos y patrimonio
al 31 diciembre 2016

Ajustes por
enmienda a la
NIC 19

Incremento en obligaciones por beneficios definidos:			
Jubilación patronal			59,755
Desahucio			6,024
Utilidades retenidas			83,312
Otro resultado integral Jubilación Patronal			(4,436)
Otro resultado integral Desahucio			(13,097)

Otras modificaciones aplicables a partir del 1 de enero del 2016

La aplicación de las demás enmiendas no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o importes reconocidos en los estados financieros de la compañía.

NIIF	Título	Efectiva a partir de periodos que inicien en o después de
Modificaciones a la NIIF 11	Contabilización de adquisiciones de intereses en Operaciones Conjuntas	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o Aportación de Bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y la NIC 28	Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 27	Método de participación en los estados financieros separados	Enero 1, 2016
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41	Agricultura: Plantas Productoras	Enero 1, 2016

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

p) Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
NIIF 2	Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones	Enero 1, 2018
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o Aportación de Bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto	Fecha a ser determinada
Modificaciones a la NIC 7	Iniciativa de revelación	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 12	Reconocimiento de Activos por Impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	Enero 1, 2017

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

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros en los períodos futuros no tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

Composición:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja General	1,300	1,300
Banco del Pichincha	246,450	218,289
Banco Produbanco	-	332,962
Inversiones Temporales	<u>1,012,634</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>1,260,384</u></u>	<u><u>552,551</u></u>

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Corto Plazo		
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes No relacionados	6,220,631	3,173,179
Provisión cuentas dudosas	<u>(379,524)</u>	<u>(317,318)</u>
	5,841,107	2,855,861
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo proveedores nacionales	605,789	604,209
Otras	<u>197,940</u>	<u>39,828</u>
Total	<u><u>6,644,836</u></u>	<u><u>3,499,898</u></u>

Clientes No Relacionados

Vencido en días:		
Hasta 30	5,519,146	1,294,975
De 31 a 60	631,000	926,251
De 61 a 120	70,485	541,344
De 121 a 365	-	410,609
	<u>6,220,631</u>	<u>3,173,179</u>

Cambios en la provisión para cuentas dudosas

Saldos al comienzo del año	317,318	150,000
Provisión del año	<u>62,206</u>	<u>167,318</u>
Total	<u><u>379,524</u></u>	<u><u>317,318</u></u>

NOTA 5 - INVENTARIOS

Composición:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inventario de Producto Terminado	3,814,308	5,206,403
Mercadería en tránsito	2,677,952	1,502,217
(-) Provisión Valor Neto de Realización	(625,341)	(625,341)
(-) Provisión por Deterioro	<u>(315,029)</u>	<u>(502,385)</u>
Total	<u>5,551,890</u>	<u>5,580,894</u>

NOTA 6 - PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

Composición:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Edificios	2,211,461	1,811,462
Muebles y enseres	433,767	425,635
Equipos de computación	130,948	128,178
Vehículos	1,032,038	867,899
Maquinaria y equipo	<u>291,587</u>	<u>291,587</u>
	4,099,801	3,524,761
Menos:		
Depreciación acumulada	(1,222,157)	(917,215)
Deterioro acumulado	<u>(300,975)</u>	-
	2,576,669	2,607,546
Terrenos	<u>344,000</u>	<u>344,000</u>
Total	<u>2,920,669</u>	<u>2,951,546</u>

Movimiento:

Saldo al 1 de enero	2,951,546	3,095,227
Adiciones netas	316,485	200,602
Depreciación del año	<u>(347,362)</u>	<u>(344,283)</u>
	<u>2,920,669</u>	<u>2,951,546</u>

NOTA 7 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Corto Plazo		
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores del exterior	7,343,712	5,247,715
Proveedores locales	<u>156,590</u>	<u>172,507</u>
Subtotal	7,500,302	5,420,222
Otras cuentas por pagar:		
Cuentas por pagar Relacionadas, nota 13	69,037	-
Con el IESS	34,398	35,036
Otras	<u>1,099,995</u>	<u>1,115,633</u>
Subtotal	<u>1,203,430</u>	<u>1,150,669</u>
Total	<u><u>8,703,732</u></u>	<u><u>6,570,891</u></u>
Largo Plazo		
Otras cuentas por pagar		
Cuentas por pagar Relacionadas, nota 13	-	96,758
Otras	<u>100,000</u>	<u>100,000</u>
	<u><u>100,000</u></u>	<u><u>196,758</u></u>

NOTA 8 – IMPUESTOS

8.1 Pasivos del año corriente

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos por impuesto corriente:		
Credito tributario IVA	<u>18,847</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>18,847</u></u>	<u><u>-</u></u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar (1)	42,033	51,332
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y retenciones	13,002	48,385
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>27,771</u>	<u>39,463</u>
Total	<u><u>82,806</u></u>	<u><u>139,180</u></u>

NOTA 8 – IMPUESTOS
(Continuación)

8.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto		
a la renta	2,128,171	1,905,644
Gastos no deducibles	537,309	219,680
Ingresos exentos	(187,356)	-
Por valor neto realizable de inventarios	-	464,808
Por otras diferencias temporales	-	377,637
	<u>2,478,124</u>	<u>2,967,769</u>
Utilidad gravable		
Impuesto a la renta causado 22% (1)	<u>545,187</u>	<u>652,909</u>
Anticipo calculado (2)	<u>324,874</u>	<u>367,041</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>545,187</u>	<u>652,909</u>
Movimiento de la provisión de impuesto a la renta		
Saldos al comienzo del año	51,332	-
Provisión del año	545,187	652,909
Pagos efectuados	<u>(554,486)</u>	<u>(601,577)</u>
Saldos al fin del año	<u>42,033</u>	<u>51,332</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o 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 compañía será del 25%. Se puede reducir la tarifa en 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización (la tarifa de impuesto a la renta fue del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización para el año 2016).
- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2016, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$324.874; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$ 545.187. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$545,187 como gasto impuesto a la renta.

NOTA 8 - IMPUESTOS (Continuación)

8.3 Aspectos Tributarios

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

- Se establece la contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en Ecuador de propiedad de sociedades no residentes en Ecuador equivalente al 0.9% en general y 1.8% al sujeto pasivo está en paraíso fiscal.
- Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2016, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta por cinco años a las inversiones realizadas en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Dividas ISD y aranceles aduaneros, a las importaciones efectuadas a favor de contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural y que tengan su domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del pago del saldo del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2016, a los sujetos pasivos que hayan sufrido una afectación directa en sus activos o actividad económica, como consecuencia del desastre natural, cuyo domicilio sea en las zonas afectadas. Los sujetos pasivos que ya hubieren cancelado dicho saldo tendrán derecho a la devolución del mismo.
- Incremento de la tarifa del IVA al 14% por el período de un año.
- Devolución o compensación de 2 puntos porcentuales adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico.
- El 12 de octubre del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretativa del Art. 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, autonomía y descentralización que estableció entre otros lo siguiente:
- Para efectos de la base imponible del ICE, se establece un cambio en la definición del precio ex aduana, el cual equivale a la suma de las tasas arancelarias, fondos y tasas extraordinarias recaudadas por la autoridad aduanera al momento de desaduanizar los productos importados más el valor en aduana de los bienes.
- Se establece que las Compañías tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores.

NOTA 9 – OBLIGACIONES ACUMULADAS

Composición:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Participación a trabajadores	228,354	108,779
Beneficios sociales	15,831	14,937
Total	<u>244,185</u>	<u>123,716</u>

Los movimientos de participación trabajadores fueron como sigue:

Saldos al comienzo del año	108,869	257,394
Provisión del año	228,354	108,779
Pagos	<u>(108,869)</u>	<u>(257,304)</u>
Total	<u>228,354</u>	<u>108,869</u>

NOTA 10 – OBLIGACIONES POR PAGOS DEFINIDOS

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

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios, la cual se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios.

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	Restablecido <u>2015</u>
Jubilación Patronal	407,632	347,877
Bonificación por Desahucio	114,798	108,774
Total	<u>522,430</u>	<u>456,651</u>

NOTA 10 – OBLIGACIONES POR PAGOS DEFINIDOS
(Continuación)

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

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>Restablecido 2015</u>
Saldos al comienzo del año	347,877	313,564
Costo de los servicios del período corriente	51,031	62,450
Costo por intereses neto	15,167	12,731
(Ganancias)/pérdidas actuariales:	(4,436)	(31,062)
Efecto de reducciones o liquidaciones anticipadas	(2,007)	(9,806)
Saldos al fin del año	<u>407,632</u>	<u>347,877</u>

Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de Bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>Restablecido 2015</u>
Saldos al comienzo del año	108,774	77,525
Costo de los servicios del período corriente	15,236	16,410
Costo por intereses	4,743	3,148
(Ganancias)/pérdidas actuariales:	(13,097)	1,580
Beneficios pagados	(858)	(5,239)
Costo de servicios pasados	-	15,350
Saldos al fin del año	<u>114,798</u>	<u>108,774</u>

Aspectos Técnicos

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre del 2016 y 2016 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

**NOTA 10 – OBLIGACIONES POR PAGOS DEFINIDOS
(Continuación)**

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan al otro resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

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

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

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
	...%...	
Tasa(s) de descuento	4.20	4.36
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	3.00
Tasa de rotación	11.80	8.41

El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bonificación por desahucio</u>
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	\$78,351	\$11,063
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	7%	7%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-\$72,560	-\$10,245
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(7%)	(7%)
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	\$78,901	\$11,141
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	7%	8%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-\$73,717	-\$10,409
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(8%)	(3%)

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzcan en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera.

NOTA 11 - OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS CORTO PLAZO

	Diciembre 31,			
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>Tasas de interés</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>
Banco Produbanco	149,300	129,147	8.95%	Hasta febrero del 2017
Banco Pichincha	25,986	-	8.50%	Hasta febrero del 2017
Interes por pagar	-	771		
	<u>175,286</u>	<u>129,918</u>		

NOTA 12- INSTRUMENTOS FINANCIEROS

12.1 Gestión 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 de manera más o menos significativa al 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 Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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 compañía, si es el caso.

12.1.1 Riesgo en las tasas de interés – La compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es Manejado por la compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

12.1.2 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La compañía únicamente realiza transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

12.1.3 Riesgo de liquidez – La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia General ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia financiera pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la compañía. La compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

12.1.4 Riesgo de capital – La Gerencia gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Gerencia Financiera revisa la estructura de capital sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, esta Gerencia considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

NOTA 13- TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Compra de inventario	-	1,239,155
Arriendo de Inmuebles	78,261	86,957

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Corto Plazo		
Otras cuentas por pagar		
Sr. Mateho Carrillo	69,037	-
Total	<u>69,037</u>	<u>-</u>
Largo Plazo		
Otras cuentas por pagar		
Sr. Mateho Carrillo	-	96,758
Total	<u>-</u>	<u>96,758</u>

Las ventas de bienes a partes relacionadas se realizaron a los precios de lista usuales con terceras partes y las compras se realizaron al precio de mercado.

No se han otorgado ni recibido garantías en relación con los saldos y éstos se liquidarán en efectivo. No se ha reconocido ningún gasto en el periodo actual ni en periodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

NOTA 14- CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 comprende 2.200,000 participaciones de un valor nominal de US\$1 cada una.

NOTA 15- CONTIGENCIAS

De acuerdo con la confirmación recibida del Ab. Jaime Mejia Andrade con fecha 30 de enero del 2017 menciona los siguientes juicios:

Proceso de determinación por concepto del Impuesto a la Renta del Ejercicio Fiscal 2013

Con fecha 17 de julio del 2015, IMPORDENIM fue notificada con la Orden de Determinación No. DZ9-ASODETC15-00000015, mediante la cual la Administración Tributaria notifica el inicio de un proceso fiscalizadorio a IMPORDENIM CIA. LTDA., por concepto de impuesto a la renta del ejercicio económico 2013.

NOTA 15- CONTIGENCIAS (Continuación)

Posteriormente, con fecha 30 de junio del 2016, se llevó a cabo la notificación y entrega del Acta – Borrador de Determinación No. DZ9-ASOADBC16-0000021, en las oficinas de la Compañía. De acuerdo con el plazo establecido en el Art. 262 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, IMPORDENIM CIA. LTDA., presentó las justificaciones, sustentos y argumentación de las glosas detalladas dentro de la mencionada Acta – Borrador.

Con fecha 30 de septiembre del 2016, y una vez pasados los veinte días de la discusión del Acta Borrador, IMPORDENIM CIA. LTDA., fue notificada con el Acta de Determinación No.17201624901098320, en la que se acepta la documentación y justificaciones presentadas por la Compañía, teniendo como resultado la modificación parcial de la obligación determinada de forma inicial.

Posteriormente, con fecha 26 de octubre del 2016 la Compañía presentó un reclamo administrativo tendiente a dejar sin efecto parte de las glosas no aceptadas por IMPORDENIM CIA. LTDA. Dentro de este trámite, con fecha 7 de enero del 2017, la Compañía fue notificada con la Providencia. No.117012016PREC006893 donde se abre la causa a prueba por el término de TREINTA DIAS HABLES.

Debemos mencionar que lo que se discute en el proceso es la naturaleza de las glosas, debido a que no se generó un saldo a pagar a favor del Fisco. El valor pendiente de pago por este proceso es cero dólares de los Estados Unidos de América.

Es importante mencionar que la opinión vertida en la presente carta no constituye una garantía de resultado respecto de los valores observados por la Administración Tributaria. El rango de éxito ha sido establecido en función a los análisis de la información que mantiene IMPORDENIM CIA.LTDA., así como a los argumentos que constan en el Acta de Determinación emitida por concepto de impuesto a la renta del año 2013.

La Administración de IMPORDENIM CIA.LTDA., y su asesor legal consideran que a la fecha de presentación de los estados financieros no existe la necesidad de provisionar pasivos por los procesos judiciales existentes.

NOTA 16 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros (31 de marzo del 2017) 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.

NOTA 17 - APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Administración de IMPORDENIM IMPORTADORA TEXTIL CÍA. LTDA., en marzo 27 del 2017 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de IMPORDENIM IMPORTADORA TEXTIL CÍA. LTDA., serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.