

LAYHEREC S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

LAYHEREC S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de resultados Integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
SIC	-	Superintendencia de Compañías del Ecuador
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIAA	-	Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
RUC	-	Registro Único de Contribuyentes
JGA	-	Junta General de Accionistas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de

LAYHEREC S.A.

Guayaquil, 8 de Febrero del 2017

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de LAYHEREC S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras Notas explicativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de LAYHEREC S.A. al 31 de diciembre del 2016, así como de sus resultados y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

Fundamentos de la Opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas Normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía LAYHEREC S.A. de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía en relación con los estados financieros

4. La Administración de LAYHEREC S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha, revelando según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. Los responsables de la Dirección de la Compañía LAYHEREC S.A. son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

A los señores accionistas de
LAYHEREC S.A.
Guayaquil, 8 de Febrero del 2017

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

5. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material debido a fraude o error y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de auditoría (NIA) siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Otra cuestión

6. Los Estados financieros de la Compañía LAYHEREC S.A. correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2015 fueron auditados por otro auditor, que expresó una opinión sin salvedades sobre dichos Estados Financieros.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

7. De acuerdo con el artículo No 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y el artículo No 279 de su Reglamento de aplicación y con base a la Resolución Número NAC-DGERCGC15-00003218 (Normas elaboración de Informe de cumplimiento tributario y anexos) emitida el 7 de julio del 2015 por el Servicio de Rentas Internas SRI, el auditor externo debe emitir un Informe sobre el cumplimiento por parte de LAYHEREC S.A. de ciertas obligaciones tributarias por el año a terminar el 31 de diciembre del 2016 y sobre la información suplementaria que requieren las autoridades tributarias y que debe ser preparado por la Compañía con el formato que para dicho propósito informa el Servicio de Rentas Internas y que debe ser adjuntado al referido informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias, conjuntamente con el formulario denominado Sistema de Diferencias de Informes de Cumplimiento Tributario, el cual surge de la compilación de ciertos datos preparados por la Compañía. La fecha de presentación de dicho informe es hasta el 31 de julio del siguiente ejercicio fiscal al que corresponda la información. Dicho informe de cumplimiento de obligaciones Tributarias será emitido por separado.


No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: SC-RNAE-2-772


José R. Cazar G.
Socio
No. de Licencia Profesional: 25013

LAYHEREC S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	170,316	13,713
Inversiones temporales	6	6,287	-
Cuentas por cobrar			
Clientes	7	368,772	489,818
Impuestos por recuperar	8	166,002	325,202
Otros Deudores		400	50
		<u>535,174</u>	<u>815,070</u>
Gastos Pagados por anticipado		3,138	2,737
Inventarios		<u>-</u>	<u>7,096</u>
		<u>3,138</u>	<u>9,832</u>
Total activos corrientes		<u>714,915</u>	<u>838,615</u>
Activos no corrientes			
Mobiliario y equipos, neto	9	2,853,743	2,900,746
Intangibles, neto		4,790	6,076
Otros activos	10	9,672	9,672
Impuestos Diferidos	14	<u>92,065</u>	<u>62,290</u>
Total activos no corrientes		<u>2,760,270</u>	<u>2,978,784</u>
Total activos		<u><u>3,475,185</u></u>	<u><u>3,817,399</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

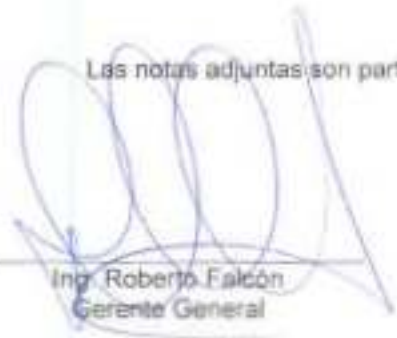

Ing. Roberto Falcón
Gerente General


CPA. Ximena Velásquez
Contador General

LAYHEREC S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
<u>Pasivos</u>			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar			
Proveedores		21,237	6,131
Relacionadas por pagar	11	2,241,898	1,981,215
Impuestos y retenciones por pagar	12, 14	62,546	25,483
Pasivos Acumulados	13	6,060	63,536
Otras cuentas por pagar	15	42,803	70,655
Total pasivos corrientes		2,374,544	2,147,020
Pasivos no corrientes			
Relacionadas a largo plazo	11	624,658	1,038,379
Jubilación patronal y desahucio	16	12,848	-
Total pasivos no corrientes		637,506	1,038,379
Total pasivos		3,012,050	3,185,399
Patrimonio, neto		483,135	632,000
Total pasivos y patrimonio		3,475,185	3,817,399

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Roberto Falcón
Gerente General


CPA. Ximena Velásquez
Contador General

LAYHEREC S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Ingresos operacionales	18	917.868	1.370.086
Costo de ventas	19	(369.780)	(279.835)
Utilidad bruta		548.088	1.090.251
Gastos:			
Administración y de Ventas	19	(744.520)	(800.875)
Financieros		(82.842)	(95.849)
		(827.362)	(896.724)
(Pérdida) Utilidad Operacional		(279.274)	133.726
Otros ingresos, neto		88.947	191.606
(Pérdida) Utilidad antes del impuesto a la Renta		(190.327)	325.332
Impuesto a la renta	14	29.775	(67.186)
(Pérdida) Utilidad neta y resultado integral del año		(160.552)	258.146
Otro resultado Integral			
Ganancias y pérdidas actuariales	16	(8.313)	-
Resultado Integral del año		(168.865)	258.146

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Ing. Roberto Falcón
Gerente General


CPA. Ximena Velásquez
Contador General

LAYHEREC S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social (1)	Reserva Legal	Resultados		Total
			Otros Resultados Integrales	Resultados acumulados	
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	750,000			(438,437)	311,563
Resultado Integral del año	-			258,146	258,146
Amortización de Pérdidas de años anteriores	-			62,291	62,291
Transferencia a Reserva Legal	-	25,815	-	(25,815)	-
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	750,000	25,815	-	(143,815)	632,000
Resultado Integral del año	-		(8,313)	(168,865)	(168,865)
Pérdidas y ganancias actuariales	-			8,313	-
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	750,000	25,815	(8,313)	(304,367)	463,135

(1) Véase Nota 17.

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Ing. Roberto Falcón
Gerente General


CPA. Ximena Velásquez
Contador General

LAYHEREC S.A.
 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Expresados en dólares estadounidenses)

		<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2016</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>
	<u>Notas</u>		
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Efectivo Recibido de Clientes		1,181,062	1,276,607
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(800,774)	(803,398)
Otros ingresos (gastos), neto		68,947	(88,500)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>459,235</u>	<u>384,709</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de inversiones temporales	6	(6,287)	-
Adquisición de Mobiliario y equipos, neto	9	(149,148)	(679,681)
Adquisición de Intangibles, neto		(4,161)	-
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión		<u>(159,594)</u>	<u>(679,681)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
(Disminución) Aumento en préstamos con partes relacionadas		(153,038)	281,725
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de financiamiento		<u>(153,038)</u>	<u>281,725</u>
Aumento (Disminución) neta de efectivo		<u>156,603</u>	<u>(13,247)</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		13,713	26,960
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	5	<u>170,316</u>	<u>13,713</u>

PASAN...

LAYHEREC S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

VIENEN...

	Notas	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
(Pérdida) Utilidad neta		(160,552)	258,146
Partidas de conciliación entre la (Pérdida) Utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Depreciación	9	396,149	304,402
Amortización de intangibles		5,447	1,862
Provisión para cuentas dudosas	7	16,702	72,670
Reserva de Jubilación patronal y desahucio	16	4,635	-
Participación de trabajadores en las utilidades		-	57,411
Impuesto a la renta	14	(29,775)	57,186
Total de partidas Conciliatorias		232,506	751,677
Cambios en activos y pasivos:			
Disminución (Aumento) en Cuentas por Cobrar		263,194	(282,825)
Disminución en Inventarios		7,085	-
(Aumento) en otros activos		(401)	(1,066)
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar		24,317	(36,135)
(Disminución) en pasivos acumulados		(57,476)	(56,940)
Total cambios en activos y pasivos		236,729	(376,968)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		469,235	384,709

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Ing. Roberto Falcón
Gerente General


CPA. Ximena Velásquez
Contador General

LAYHEREC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

LAYHEREC S.A. fue constituida mediante escritura pública en la ciudad de Guayaquil – Ecuador en noviembre 8 del 2012 e inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil el 4 de enero del 2013. Tiene como actividad principal la venta, arrendamiento, asesoría y distribución de andamios, tribunas, escenarios y montaje de stands, y cualquier tipo de elemento complementario para la organización de toda clase de eventos.

La compañía desarrolla sus actividades en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, ubicado en Via Daule Km 14,5 s/n y Cenáculo.

Situación del País:

En el año 2016, los bajos precios del petróleo y factores adicionales relacionados con el precio del dólar estadounidense en los mercados de divisas y la desaceleración de la economía ecuatoriana, han generado problemas de liquidez en el mercado. En lo que respecta a la Compañía de acuerdo a su política de liquidez y solvencia financiera, la indicada situación ha ocasionado efectos importantes en sus operaciones.

Situación Financiera:

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016 la Compañía incurrió en una pérdida neta de US\$ 168.865. De acuerdo con la Ley de Compañías del Ecuador, cuando las pérdidas acumuladas alcancen el 50% o más del capital y reservas, la compañía podría entrar en proceso de liquidación, a menos que se propongan alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías.

Si bien la compañía no está en causal de disolución, los apoderados de la compañía, conjuntamente con sus administradores, se encuentran analizando distintas alternativas para continuar con el proceso de mejora financiera, que permita revertir la situación antes descrita y tornar rentables las operaciones en el mediano plazo, tales como:

- a) Ampliación del mercado local mediante adopción de las intensivas compañías comerciales que propendan al incremento de los ingresos.
- b) Apoyo financiero continuado por parte de los accionistas y partes relacionadas.

Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES-

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases para la Preparación de los Estados Financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2016, han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que

(Véase página siguiente)

LAYHEREC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma internacional aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas y mejoras a las normas existentes, de las cuales la Compañía no las ha adoptado con anticipación. Entre las reformas más importantes y de aplicación obligatoria, describimos a continuación las siguientes:

Norma	Tipo de cambio
Sección 10	Aplicación por cambio de política contable: sobre revaluó, se hará de forma prospectiva.
Sección 17	Opción para utilizar el modelo de revaluación: costo de piezas de sustitución, entre otros.
Sección 18	Vida útil de intangibles, se basa en criterios de la Gerencia, pero que no supere los 10 años.
Sección 29	Se alinea con redacción actualizada de la NIC 12.
Sección 35	Se permite usar la Sección 35 por más de una vez; incorpora una opción para permitir que las entidades usen el valor razonable, sobre un evento como costo atribuido; y, otros.

i) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los activos recibidos.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

ii) Moneda funcional y de presentación

Las partidas en los estados financieros de la compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la compañía (moneda funcional). A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la compañía.

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

iii) Negocio en marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable.

(Véase página siguiente)

iv) Juicios y estimaciones contables

La preparación de los estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones, bajo ciertas condiciones.

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

Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La Compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en préstamos y cuentas por cobrar, basándose en una serie de factores, tales como: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, y la falta de pago que se considera un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

Vida útil de Mobiliarios y equipos: La Compañía revisa al final de cada período contable sus estimaciones de la vida útil y valor residual de sus Mobiliarios y equipos. Con la misma periodicidad la Compañía también revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.

Obligaciones por beneficios por retiros del personal: El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre las bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

2.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

Constituyen el efectivo disponible en la empresa y saldos de efectivo en bancos del país depositados en cuentas corrientes altamente liquidas, las cuales son de libre disponibilidad. También incluyen las notas de crédito desmaterializadas, las mismas que pueden ser negociadas en el mercado local.

2.3 Activos y Pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: i) valor razonable con cambios en resultados; ii) Préstamos y cuentas por cobrar, e, iii) inversiones mantenidos hasta su vencimiento. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo Activos financieros en las categorías: i) inversiones mantenidas hasta su vencimiento, y ii) Préstamos y cuentas por cobrar. Además, se mantuvo únicamente pasivos financieros en las categorías de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(Véase página siguiente)

(a) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Representan las Inversiones en instituciones financieras, los cuales son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la Administración tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se incluyen como parte de los activos corrientes, debido a que cuenta con un vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera.

(b) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados por las Cuentas por cobrar a Clientes, los cuales son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(c) Otros pasivos financieros

Representan las cuentas por pagar a Proveedores. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

a) Reconocimiento

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

b) 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 ganancias o pérdidas y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación.

c) Medición posterior

i) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:

Corresponden a Certificados de Depósito, que en lo posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo; los intereses se reconocen en el estado de resultados integrales en la cuenta intereses ganados del rubro "Otros egresos, e ingresos, neto" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su cobro.

ii) Préstamos y cuentas por cobrar:

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

(Véase página siguiente)

Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de bienes y servicios en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su costo amortizado, menos la provisión por deterioro correspondiente.

iii) Otros pasivos financieros

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

Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios, medidos a su costo amortizado.

2.3.3. Baja de activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir sus flujos de efectivo expiran o se transfieren a un tercero y la Compañía ha transferido sustancialmente todo los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.3.4. Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el estado de situación financiera, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

2.4 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición más otros cargos relacionados con la importación.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para llevar a cabo la venta. El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos no estén dañados, o bien si sus precios de mercado han disminuido por motivos como los citados precedentemente. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida.

2.5 Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada periodo si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado confiablemente.

LAYHEREC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros e identificó que no existe evidencia de deterioro significativa.

2.6 Mobiliarios y equipos

a) Reconocimiento y medición

Los Mobiliarios y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. Los Mobiliarios y equipos se reconocen como activos si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable; 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 Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Las mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado. Por otra parte los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en mobiliarios y equipos son reconocidos en resultados cuando ocurren.

b) Depreciación

La depreciación de Mobiliarios y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales; debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales 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 Mobiliarios y equipos para los periodos actuales y comparativos, de acuerdo al avalúo efectuado o la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

	<u>Tiempo</u>	<u>Porcentaje</u>
Equipos de Andamios mantenidos bajo arrendamiento operativo	10 años	10%
Muebles, enseres y equipos de oficina	10 años	10%
Maquinaria y equipos	10 años	10%
Equipos de computación	3 años	33%
Vehículos	5 años	20%

(Véase página siguiente)

c) Activos mantenidos bajo arrendamiento operativo

Se deprecian por el plazo de su vida útil estimada igual a los activos poseídos.

d) Retiro o venta de Activos fijos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo fijo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.7 Activos Intangibles

Activos Intangibles adquiridos de forma separada

Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Los activos intangibles con vida útil indefinida que son adquiridos separadamente se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro acumulada.

Baja de activos intangibles

Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

2.8 Impuesto a la renta

El gasto por 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

La provisión para impuesto a la renta 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. Durante el año 2016 no se presentó impuesto a la renta corriente, por existir pérdidas.

Impuesto a la renta diferido

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

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

(Véase página siguiente)

- i) las diferencias temporarias deducibles;
- ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

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

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

2.9 Beneficio sociales

2.9.1 Beneficio de corto plazo

Se registran en el rubro "beneficios sociales" del estado de situación financiera con contrapartida en el estado de resultado y otros resultados integrales y corresponden principalmente a:

- i) Participación de los empleados en las utilidades: El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.
- ii) Fondos de Reserva: Se registra de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.9.2 Beneficios de largo plazo

Jubilación patronal y desahucio (no fondeados)

El costo de estos beneficios definidos establecidos por la leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a los gastos del ejercicio y su pasivo representa el 100% del valor presente de la obligación, a la fecha del estado de situación financiera, para todos los trabajadores que a esa fecha se encontraban prestando servicios a la Compañía. Dichas provisiones se determinan anualmente con base a estudios actuariales practicados por un actuario independiente usando el método de crédito unitario proyectado.

El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimado usando la tasa de interés del 7.46%. Esta tasa de descuento se determina utilizando la tasa de bonos del Gobierno publicados por el Banco Central que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento.

Además el Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

Las hipótesis actuariales incluyen estimaciones (variables) como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

(Véase página siguiente)

LAYHEREC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, de acuerdo a modificaciones de la Sección 28, se cargan en otros resultados integrales en el período en el que surgen.

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados de acuerdo a las normativas y leyes vigentes.

2.10 Provisión corriente

La Compañía registra provisiones cuando: i) existe una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultados de eventos pasados, ii) es probable vaya a ser necesario 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 Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.11 Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación referida y el monto puede ser razonablemente estimado.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbre que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de estas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación (no cuantificada) es revelada como un pasivo contingente obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será conformada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes (no cuantificada) al menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económica sea remota.

2.12 Arrendamientos

El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.13 Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

(Véase página siguiente)

Ventas de bienes

Se reconocen cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los 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.

Prestación de Servicios

Se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato. El estado de terminación del contrato se determina de la siguiente manera:

- Los honorarios de servicio incluidos en el precio de los productos se reconocen por referencia a la proporción del costo total del servicio prestado para el producto vendido, considerando las tendencias históricas en el número de servicios realmente prestados sobre bienes vendidos en el pasado; y,
- Los ingresos provenientes de contratos se reconocen a las tasas contractuales en la medida en que se incurran en horas de producción y gastos directos.

Los gastos son reconocidos con base al devengado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

2.14 Reserva Legal

Reserva Legal: La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta que represente o alcance por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

3. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de liquidez, de crédito y de mercado (tasas de interés, tipo de cambio, y otros). La Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

La administración de riesgos se efectúa a través de un análisis desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría.

a) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de contabilidad. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo depositado en bancos, las inversiones mantenidas hasta su vencimiento, y las cuentas por cobrar clientes.

(Véase página siguiente)

LAYHEREC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y las inversiones mantenidas hasta su vencimiento, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "AAA".

La Compañía mantiene su efectivo e inversiones en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

Entidad financiera	Calificación	
	2016	2015
Banco Bolivariano C.A.	AAA-	AAA-

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: revisión del buró de crédito, nivel de endeudamiento, la antigüedad de la compañía, garantías, entre otras. Las cuentas por cobrar comerciales por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden hasta el 50% del total de las ventas. La Compañía analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas. Para las operaciones de crédito otorgadas por la Compañía, la evolución de los indicadores de cartera vencida ha sido del 53% del total de la cartera.

De acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito.
- Análisis mensual de indicadores de cartera.

b) Riesgo de mercado

Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando no se deba comprometer los activos de la entidad, procurando mantener tasas de un mercado competitivo, y fijas. El endeudamiento de la compañía es principalmente con partes relacionadas a tasas adecuadas y a plazos apropiados que no afectan su flujo de caja.

c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez al 31 de diciembre del 2016 y 2015, ha sido de las cuentas por pagar Relacionadas y recursos suministrados de la operación. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar fondos para mantener niveles de capital de trabajo y estructura de capital óptima.

(Véase página siguiente)

LAYHEREC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Total deuda con terceros	2,993,142	3,121,863
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(170,316)	(13,713)
Deuda neta	2,822,826	3,108,150
Total patrimonio	463,135	632,000
Capital total	3,285,961	3,740,150
Ratio de apalancamiento	86%	83%

El ratio de endeudamiento es resultado, fundamentalmente, del financiamiento con partes relacionadas.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros				
Efectivo y equivalente de efectivo	170,316	-	13,713	-
Inversiones temporales	6,287	-	-	-
Cientes	368,772	-	489,818	-
Total activos financieros	545,375	-	503,531	-
Pasivos financieros				
Proveedores	21,237	-	6,131	-
Relacionadas por pagar	2,241,898	624,658	1,981,215	1,038,379
Total pasivos financieros	2,263,135	624,658	1,987,346	1,038,379

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones temporales y cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y a que los pasivos generan una tasa de interés de mercado.

LAYHEREC S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Caja	300	500
Bancos (1)	94,576	13,213
Notas de Crédito Desmaterializadas (2)	75,440	-
	<u>170,316</u>	<u>13,713</u>

- (1) Comprende al efectivo disponible que no devenga intereses. Véase además Nota 2.2
- (2) Corresponde al saldo de las devoluciones efectuadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI), por las Retenciones de IVA de los meses de Julio 2015 a Junio 2016. Las Notas de Crédito Desmaterializadas, son utilizadas para compensar los valores a pagar por las declaraciones de IVA y de retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta.

6. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2016, corresponde a un Certificado de Depósito a Plazo suscrito con el Banco Bolivariano C.A. el 1 de abril del 2016, por un valor nominal de US\$ 6,000, a un plazo de 367 días, y a una tasa de interés efectiva del 6.43%. El mismo fue suscrito con el objetivo de respaldar la emisión de una tarjeta de Crédito corporativa con un cupo de US\$ 5,000.

7. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Cientes locales	372,772	489,818
(menos) Provisión para cuentas incobrables	(4,000)	-
	<u>368,772</u>	<u>489,818</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las cuentas por cobrar clientes corresponden principalmente a facturas pendientes de cobro provenientes de la prestación del servicio de alquiler de andamios, cuyos vencimientos son a 30 días y no devengan intereses.

El análisis de la antigüedad de la cartera de clientes, es el siguiente:

(Véase página siguiente)

LAYHEREC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Por vencer	175,142	254,618
Vencidas:		
31 a 60 días	25,369	94,399
61 a 90 días	1,545	43,883
Más de 90 días	169,716	96,918
	<u>372,772</u>	<u>489,818</u>

Un detalle de la provisión de cuentas incobrables, es el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Saldo al inicio	-	-
(más) Provisión del año	16,702	72,670
(menos) Bajas de cartera	(12,702)	(72,670)
Saldo final	<u>4,000</u>	<u>-</u>

8. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Impuesto al Valor Agregado en compras (1)	131,323	202,097
Retención en la Fuente IVA (2)	18,154	123,105
Retención en la Fuente Impuesto a la Renta	16,525	-
	<u>166,002</u>	<u>325,202</u>

(1) Corresponden al crédito tributario por el IVA pagado en las importaciones de bienes y servicios de la Compañía, los cuales serán utilizados como créditos fiscales en la declaración mensual de IVA.

(2) Véase Nota 5(2).

9. MOBILIARIOS Y EQUIPOS, NETO

Composición:

(Véase página siguiente)

LAYHEREC S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Equipos de Andamios	3,418,253	3,332,227
Maquinarias y equipos	65,147	65,147
Muebles y equipos de oficina	34,903	26,617
Equipos de Computación	14,710	16,401
Vehículos	57,663	57,663
	<u>3,590,676</u>	<u>3,498,055</u>
(menos) Depreciación acumulada	<u>(936,933)</u>	<u>(597,309)</u>
	<u>2,653,743</u>	<u>2,900,746</u>

(Véase página siguiente).

LAYHEREC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los movimientos de Mobiliarios y Equipos fueron como sigue:

	Equipos de Andamios	Maquinaria y Equipos	Muebles y equipos de Oficina	Equipos de Computación	Vehículos	Total
Costo						
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	2,435,007	65,147	12,069	14,973	57,663	2,584,859
Adiciones	1,120,034	-	14,548	1,428	-	1,136,010
Ajustes por observación física	49,683	-	-	-	-	49,683
Ventas y bajas	(272,497)	-	-	-	-	(272,497)
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	3,332,227	65,147	26,617	16,401	57,663	3,498,055
Adiciones	122,156	-	8,286	1,394	-	131,836
Ajustes (1)	97,996	-	-	-	-	97,996
Ventas y bajas	(134,126)	-	-	(3,085)	-	(137,211)
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	3,418,253	65,147	34,903	14,710	57,663	3,590,676
Depreciación Acumulada						
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	(276,997)	(7,556)	(1,260)	(3,636)	(19,463)	(308,912)
Depreciación del año	(279,836)	(6,515)	(1,335)	(5,180)	(11,632)	(304,402)
Ventas y bajas	16,005	-	-	-	-	16,005
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	(540,828)	(14,071)	(2,595)	(8,816)	(30,995)	(597,309)
Depreciación del año	(361,883)	(6,515)	(3,214)	(5,108)	(11,533)	(388,253)
Ajustes por observación física	(2,951)	-	-	-	-	(2,951)
Ventas y bajas	48,495	-	-	3,085	-	51,580
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	(857,167)	(20,586)	(5,813)	(10,839)	(42,528)	(936,933)

(1) Incluye principalmente un ajuste por el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), correspondiente a las importaciones de los años 2013, 2014 y 2015, el mismo que fue solicitado por el Servicios de Rentas Internas (SRI). Véase además Nota 12(2).

LAYHEREC S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

10. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde a valores entregados en calidad de depósitos en garantía por el alquiler de las bodegas y del departamento habitable para el personal extranjero (Representante Legal) que labora en la compañía.

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de la composición del saldo al 2016 y 2015 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a las Compañías con accionistas comunes, dirección administrativa y participación comercial significativa en la empresa:

	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
<u>Relacionadas por pagar a corto plazo</u>		
Layher Perú	766.996	596.213
Layher Chile	303.002	285.629
Layher España	1.171.900	1.099.373
	<u>2.241.898</u>	<u>1.981.215</u>
<u>Relacionadas por pagar a largo plazo</u>		
Layher Perú	107.013	324.500
Layher Chile	140.286	275.767
Layher España	377.359	438.112
	<u>624.658</u>	<u>1.038.379</u>
	<u>2.866.556</u>	<u>3.019.594</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las cuentas por pagar por compras de equipos de andamios tienen vencimientos hasta el año 2019, con pagos trimestrales y devengan el 6% de interés anual. A continuación se presenta un detalle del saldo por pagar con relacionadas por su naturaleza:

	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
<u>Compra de equipos de Andamios</u>		
Layher Perú (829,706 euros para el 2016 y 804,405 euros para el 2015)	874.008	878.017
Layher España (1'172,140 euros para el 2016 y 1'083,307 euros para el 2015)	<u>1.228.684</u>	<u>1.182.484</u>
<u>Financiamiento para Capital de Trabajo</u>		
Layher Chile (1)	443.288	561.396
Layher España (2)	320.375	355.000
Layher Perú	-	42.697
	<u>2.866.556</u>	<u>3.019.594</u>

(Véase página siguiente)

LAYHEREC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Los préstamos de financiamiento otorgados por Layher Chile representan préstamos por US\$ 125.000 y US\$ 530.000 otorgados en marzo y abril del 2013, respectivamente con vencimientos hasta el año 2018, con pagos trimestrales y devenga el 3.5% de interés anual.
- (2) Corresponde al saldo de un préstamo cuyo monto original fue de US\$ 180.000 con vencimiento en el 2018, con pagos trimestrales e interés anual de 2.25%, e incluye el saldo de cuatro préstamos cuyo monto original fue de US\$ 175.000 a 180 días plazo, pagos trimestrales e interés anual del 1.5%.

A continuación se detallan las principales transacciones que se efectuaron entre las relacionadas al 31 de diciembre del 2016 y 2015:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Compra de equipos de Andamios		
Layher Perú (9.475 euros para el 2016)	9.934	-
Layher España (59.145 euros para el 2016 y 628.376 euros para el 2015)	62.011	565.904
Gastos de Intereses		
Layher Perú (26.099 euros para el 2016 y 37.414 euros para el 2015)	27.364	39.121
Layher España (40.675 euros para el 2016 y 35.231 euros para el 2015)	42.646	38.631
Layher Chile	11.580	16.094
	<u>153.535</u>	<u>779.750</u>

12. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Retenciones en la Fuente Impuesto a la Renta (1)	4.781	6.453
Retenciones en la Fuente IVA (1)	891	987
Impuesto a la Renta por Pagar	-	18.043
Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) (2)	54.811	-
Intereses por pagar SRI (2)	2.003	-
	<u>62.546</u>	<u>25.483</u>

- (1) Estos valores fueron cancelados al mes siguiente al Servicio de Rentas Internas de acuerdo con el noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes.

(Véase página siguiente)

LAYHEREC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Corresponde al Impuesto a la salida de divisas pendiente de pago por las importaciones de los equipos de andamios realizadas con sus filiales del exterior. A la fecha de este informe, se encuentra cancelado el ISD del periodo 2013, 2014 y 2015 en su totalidad, con sus respectivos intereses.

13. PASIVOS ACUMULADOS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Décimo Tercer Sueldo	1,522	1,455
Décimo Cuarto Sueldo	4,288	4,570
Fondo de Reserva	250	100
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	57,411
	<u>6,060</u>	<u>63,536</u>

14. IMPUESTO A LA RENTA

1. Impuesto a la renta reconocido en resultado del año

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados y otros resultados integrales separado se compone de la siguiente manera:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Impuesto a la renta corriente	-	67,186
Impuesto a la renta diferido. (Véase Nota 14.4)	<u>(29,775)</u>	<u>-</u>
	<u>(29,775)</u>	<u>67,186</u>

2. Conciliación del resultado contable - tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía para la determinación del impuesto a la renta en los años 2016 y 2015 fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

LAYHEREC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
(Pérdida) Utilidad del Ejercicio	(198,640)	382,743
Diferencias Permanentes		
Participación trabajadores	-	(57,411)
Gastos no deducibles	63,298	81,857
Total Diferencias Permanentes	63,298	24,446
Diferencias Temporarias		
Amortización de Pérdidas tributarias (1)	-	(101,797)
Total Diferencias Temporarias	-	(101,797)
(Pérdida sujeta a Amortización) Utilidad Gravable	(135,342)	305,392
Impuesto a la renta Causado 22%	-	67,186
Anticipo calculado (2)	-	-
Impuesto a la renta corriente	-	67,186

- (1) De acuerdo a la normativa tributaria vigente, las pérdidas pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco periodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada periodo, del 25% de las utilidades gravables.
- (2) Con fecha diciembre 29 del 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios, la exoneración del anticipo de Impuesto a la Renta durante 5 años para toda nueva inversión.

3. Impuesto a pagar

Durante el año 2016 y 2015, el Impuesto a la Renta fue pagado de la siguiente manera:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Impuesto a la renta causado	-	67,186
Menos:		
(-) Retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal	-	(26,305)
(-) Crédito tributario de años anteriores	-	(22,836)
Impuesto corriente a pagar	-	18,043

4. Impuesto Diferidos

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el impuesto diferido corresponde a lo siguiente:

(Véase página siguiente).

LAYHEREC S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Saldo al inicio del año	Reconocido en Resultados	Saldo al fin del año
Año 2016			
Activos por impuestos diferidos			
Diferencia temporarias:			
Pérdidas tributarias	62,290	29,775	92,065
Año 2015			
Activos por impuestos diferidos			
Diferencia temporarias:			
Pérdidas tributarias	-	62,290	62,290

Otros asuntos -

Ley Orgánica de Incentivos y Prevención del Fraude Fiscal: Mediante decreto No 539, publicado en el Registro Oficial No. 407 el 29 de diciembre del 2014, se expide el "Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal", mediante el cual, se establecen entre otras las siguientes reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

- Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.
- Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.
- Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
- Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.
- Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.
- Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite.
- Límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones.
- Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos.
- Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.
- Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%.
- Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos.
- Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior.
- Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.

(Véase página siguiente)

LAYHEREC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía se encuentra analizando los efectos de los cambios anotados en la legislación tributaria para determinar las implicancias e impactos en sus estados financieros.

Precios de Transferencias.- Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015, establece se prepare y remita un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo a Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016: Mediante decreto No. 1001, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 759 del 17 de abril del 2016, se expide la Ley Solidaria en donde se establece una serie de contribuciones que deberán realizar la ciudadanía y la empresa privada para financiar la reconstrucción del desastre provocado por el terremoto del 16 de abril del 2016, en Manabí y Esmeraldas.

Las contribuciones solidarias se aplican sobre las remuneraciones, sobre el patrimonio, sobre las utilidades y sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en el Ecuador de propiedad de sociedades residentes en paraísos fiscales u otras jurisdicciones del exterior. A continuación se contemplan las principales contribuciones:

- El IVA que sube de 12% a 14% regirá desde el 1 de junio, por un año.
- La Ley establece que al usar dinero electrónico habrá una devolución de cuatro puntos del IVA.
- Aporte de un día de sueldo por uno y hasta ocho meses, dependiendo del salario percibido en una remuneración igual o superior a los \$ 1.000.
- Entrega del 3% de utilidades a empresas con relación al período 2015.
- El 0,9% de contribución patrimonial a las personas que tengan un millón o más de patrimonio.
- Los bienes inmuebles existentes en el Ecuador que pertenezcan de manera directa a firmas 'offshore' deberán pagar 1,8% del valor catastral del año 2016.
- Se exonera del pago de las cuotas del Régimen Impositivo Simplificado Ecuatoriano (RISE), generadas hasta el 31 de diciembre de 2016, a los contribuyentes cuyo domicilio tributario principal se encuentre en Manabí, Muisne y otras circunscripciones de Esmeraldas afectadas que se definan mediante Decreto. Para el 2017, las cuotas se reducen a la mitad.
- La norma establece exenciones aduaneras y del impuesto a la salida de divisas para importaciones que se hagan en las zonas afectadas.
- Las nuevas inversiones en Manabí, Muisne y las circunscripciones de Esmeraldas afectadas que se definan por Decreto están exoneradas del pago del Impuesto a la Renta por cinco años.

LAYHEREC S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Deudas sociales IESS (1)	3.558	3.558
Provisión de gastos	5.701	2.277
Depósitos en garantía (2)	33.187	48.833
Otros menores	357	15.987
	<u>42.803</u>	<u>70.655</u>

- (1) Valores cancelados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS dentro de los primeros catorce días del mes siguiente.
- (2) Representa los depósitos en garantía recibidos de los clientes por el alquiler de los andamios, y no devengan intereses. Estos valores son liquidados al término del contrato y posterior entrega de los artículos arrendados.

16. BENEFICIOS SOCIALES A LARGO PLAZO

El saldo de las provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2016 y 2015 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se encontraban prestando servicios a la Compañía.

A continuación un detalle de su composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Jubilación Patronal	8.704	-
Bonificación por Desahucio	4.144	-
	<u>12.848</u>	<u>-</u>

Los supuestos principales usados para propósitos de las valuaciones actuariales tanto para la jubilación patronal como el desahucio, son las siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Tasa de descuento	7.45%	7.45%
Tasa de Incremento Salarial	3.00%	3.00%
Tasa de Incremento de Pensiones	2.50%	2.50%

Jubilación Patronal

Los cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos en el periodo son:

(Véase página siguiente).

LAYHEREC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos	-	-
Costo laboral del servicio actual	2,752	-
Costo por intereses	407	-
Pérdidas actuariales reconocidas en el ORI	5,545	-
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	<u>8,704</u>	<u>-</u>

El costo del servicio actual y el gasto financiero neto del año se incluyen en el gasto de beneficios a empleados en el estado de resultados integrales.

Bonificación por Desahucio

Los cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos en el periodo son:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos	-	-
Costo laboral del servicio actual	1,175	-
Costo por intereses	201	-
Pérdidas actuariales reconocidas en el ORI	2,768	-
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	<u>4,144</u>	<u>-</u>

El costo del servicio actual y el gasto financiero neto del año se incluyen en el gasto de beneficios a empleados en el estado de resultados integrales.

17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el capital social de la compañía LAYHEREC S.A., está conformado por 7,500 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 100 cada una.

<u>Accionistas</u>	<u>Acciones</u>	<u>Valor US\$</u>
LAYHER S.A.	749,000	749,000
LAYHER INTERNATIONAL GMBH	1,000	1,000
	<u>750,000</u>	<u>750,000</u>

18. INGRESOS OPERACIONALES

Composición:

(Véase página siguiente).

LAYHEREC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Alquiler de andamios	734,840	1,163,449
Servicio de montaje de eventos	1,050	8,917
Utilidad en venta de equipos de andamios	173,290	194,475
Otros ingresos	8,668	5,245
	<u>917,868</u>	<u>1,370,086</u>

19. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Un resumen de costos y gastos por naturaleza es como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Costo de Ventas	359,780	279,835
Gastos de Administración y de Ventas	744,520	860,676
	<u>1,114,300</u>	<u>1,140,511</u>

Un detalle de costos y gastos por naturaleza es como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Sueldos, beneficios sociales e IESS	274,955	302,465
Participación trabajadores	-	57,411
Depreciaciones y amortizaciones	401,596	304,401
Honorarios profesionales	103,487	126,590
Cuentas incobrables	16,702	72,670
Arrendamientos	97,060	82,250
Impuestos, tasas y contribuciones	31,949	34,057
Transporte	4,802	33,147
Gastos de viaje	20,331	30,587
Mantenimientos	20,171	13,076
Gastos de Publicidad	35,243	12,217
Indemnización por despidos	-	10,971
Jubilación patronal y desahucio	4,660	-
Equipos, materiales y repuestos	18,362	11,249
Seguridad y guardiana	27,195	5,565
Otros gastos	57,787	43,855
	<u>1,114,300</u>	<u>1,140,511</u>

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros (8 de febrero del 2017), no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, que corresponden a los estados financieros bajo NIIF para PYMES de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 6 de febrero del 2017 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.
