

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A.
IMFRISA**

Estados Financieros Auditados

Al y por los años terminados el 31 de diciembre
de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:

INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros de la Compañía **INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, el estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio económico terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos expresan, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía **INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**, al 31 de diciembre de 2016, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo a dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría los estados financieros*" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía **INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA** de conformidad con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores junto con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República del Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Otra cuestión

4. Los estados financieros de la Compañía **INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCION S.A. IMFRISA** correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 fueron auditados por otro auditor que expresó una opinión no modificada sobre dichos estados financieros el 18 de marzo de 2016.

Responsabilidades de la dirección y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

5. La dirección es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.
6. En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene la intención de liquidar la sociedad o de cesar su operaciones, o bien no existe otra alternativa realista.
7. Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía **INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCION S.A. IMFRISA**.

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

8. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.
9. Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- 9.1. Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos 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 una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
- 9.2. Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- 9.3. Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- 9.4. Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no, una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
10. Comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Pedro Ponce Carrasco E9-25
y Av. 6 de Diciembre,
Edif. Multiapoyo, Piso 9
Quito, Ecuador

PBX +593 2 3530 204
www.uhyassurance.ec

Informe sobre otros requerimientos legales y normativos

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía **INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**, como agente de percepción y retención, por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2016, se emite por separado.

UHY Assurance & Services Auditores Cía. Ltda.
RNAE 0603



Edgar Ortega H.
Socio de Auditoría

Quito DM, 08 de Marzo de 2017

INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>Al 31 de Diciembre de</u> <u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Activos</u>			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo <i>(Nota 4)</i>	US\$	1,266,988	493,682
Cuentas por cobrar neto de estimación provisión para cuentas de dudoso cobro de US\$ 291,112 en el 2016 y US\$ 260,785 en el 2015 <i>(Nota 5)</i>		5,215,406	4,606,466
Activos por impuestos corrientes <i>(Nota 6)</i>		681,792	1,079,528
Pagos anticipados <i>(Nota 7)</i>		47,184	22,814
Inventarios <i>(Nota 8)</i>		<u>4,989,735</u>	<u>6,610,006</u>
Total activos corrientes	US\$	<u>12,201,106</u>	<u>12,812,496</u>
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$ 898,923 en el 2016 y US\$ 774,738 en el 2015 <i>(Nota 9)</i>		1,177,858	1,316,779
Activos por impuestos diferidos <i>(Nota 10)</i>		38,582	40,277
Otros Activos		<u>0</u>	<u>3,431</u>
Total Activos	US\$	<u>13,417,546</u>	<u>14,172,984</u>

INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>Al 31 de Diciembre de</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras (Nota 11)	US\$	994,639	632,562
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 12)		2,442,029	4,874,953
Otras obligaciones corrientes (Nota 13)		771,548	867,790
Pasivos acumulados (Nota 14)		<u>260,373</u>	<u>369,389</u>
Total pasivos corrientes		<u>4,468,590</u>	<u>6,744,694</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras (Nota 11)		802,186	288,596
Accionistas por pagar (Nota 12)		4,205,628	2,829,538
Beneficios definidos (Nota 15)		<u>420,275</u>	<u>373,007</u>
Total Pasivos	US\$	<u>9,896,679</u>	<u>10,235,836</u>
Patrimonio de los Accionistas			
Capital social - 1,720,244 acciones ordinarias de US\$ 1 cada una, suscritas y pagadas (Nota 16)	US\$	1,720,244	1,720,244
Aportes para futuras capitalizaciones (Nota 16)		0	4,451
Reserva legal (Nota 16)		860,122	860,122
Reserva Facultativa (Nota 16)		308	308
Adopción por primera vez NIIF		(30,998)	(30,998)
Resultados acumulados (Nota 16)		<u>971,191</u>	<u>1,383,021</u>
Total Patrimonio de los accionistas	US\$	<u>3,520,867</u>	<u>3,937,148</u>
Total Pasivos y Patrimonio de los accionistas	US\$	<u>13,417,546</u>	<u>14,172,984</u>

INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA

Estados de Resultados Integrales

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>Por los años terminados el</u>	
		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos ordinarios			
Venta de bienes <i>(Nota 17)</i>	US\$	20,256,338	23,606,926
Costo de ventas		<u>(16,396,984)</u>	<u>(19,198,744)</u>
Utilidad bruta en ventas		<u>3,859,354</u>	<u>4,408,182</u>
Gastos ordinarios			
Gastos de administración <i>(Nota 18)</i>		(981,622)	(982,273)
Gastos de ventas <i>(Nota 19)</i>		<u>(1,486,150)</u>	<u>(1,450,552)</u>
Utilidad ordinaria		<u>1,391,582</u>	<u>1,975,357</u>
Ganancias/ (pérdidas)			
Ganancias		58,654	42,422
(Pérdidas)		<u>(191,207)</u>	<u>(143,629)</u>
Total ganancias / (pérdidas), neto		<u>(132,552)</u>	<u>(101,207)</u>
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta a la renta	US\$	<u>1,259,030</u>	<u>1,874,149</u>
Impuesto a la renta <i>(Nota 20)</i>			
Corriente		(294,771)	(424,063)
Diferido		<u>0</u>	<u>7,337</u>
Resultado integral del ejercicio	US\$	<u>964,259</u>	<u>1,457,423</u>
Utilidad neta por acción	US\$	<u>0.56</u>	<u>0.85</u>

INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Resultados acumulados					Total		
	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva facultativa de capital	Reserva de capital		Aplicación de NIIF por primera vez	Ganancias / (pérdidas) acumuladas
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1,720,244	4,451	778,788	308	6,932	(30,998)	1,472,719	3,952,443
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	(1,472,719)	(1,472,719)
Aporte futuras capitalizaciones	0	0	81,334	0	0	0	(81,334)	0
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta	0	0	0	0	0	0	1,874,149	1,874,149
Impuesto a la renta	0	0	0	0	0	0	(416,726)	(416,726)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1,720,244	4,451	860,122	308	6,932	(30,998)	1,376,089	3,937,148
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	(1,376,089)	(1,376,089)
Aporte futuras capitalizaciones	0	(4,451)	0	0	0	0	0	(4,451)
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta	0	0	0	0	0	0	1,259,030	1,259,030
Impuesto a la renta	0	0	0	0	0	0	(294,771)	(294,771)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1,720,244	(0)	860,122	308	6,932	(30,998)	964,259	3,520,866

INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>Por los años terminados el</u>	
	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 19,592,702	1,296,156
Efectivo pagado a proveedores, empleados	<u>(19,570,169)</u>	<u>0</u>
Efectivo provisto en las operaciones	<u>22,534</u>	<u>1,296,156</u>
Efectivo (utilizado) en otras operaciones, neto	<u>(131,983)</u>	<u>0</u>
Efectivo neto (utilizado)/provisto en las actividades de operación y otros	<u>(109,450)</u>	<u>1,296,156</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedades y equipos	(17,329)	(57,944)
Ventas de propiedades y equipos	<u>24,417</u>	<u>0</u>
Efectivo neto provisto /(utilizado) en las actividades de inversión	<u>7,089</u>	<u>(57,944)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Obligaciones financieras	875,667	(431,945)
Pago dividendos	<u>0</u>	<u>(1,472,720)</u>
Efectivo neto provisto /(utilizado) en las actividades de financiamiento	<u>875,667</u>	<u>(1,904,665)</u>
Incremento/ (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	<u>773,306</u>	<u>(666,453)</u>
Efectivo y equivalentes al inicio del año	<u>493,682</u>	<u>1,160,135</u>
Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 4)	US\$ <u>1,266,988</u>	<u>493,682</u>

INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación

Resultado integral del ejercicio	<u>964,259</u>	<u>1,457,423</u>
Ajustes:		
Depreciación de propiedades y equipos	131,141	144,022
Provisiones para cuentas de dudoso cobro	49,433	35,447
Obligaciones patronales largo plazo	47,268	2,924
Baja de Inventarios	18,609	47,714
Participación trabajadores	222,182	(332,027)
Impuesto a la renta	294,771	0
Pérdida por venta de propiedades y equipos	569	0
Ajuste propiedad y equipo	122	0
Activos por impuestos diferidos	1,695	
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	(1,411,615)	1,774,568
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	728,873	0
Activos por impuestos corrientes	397,736	(68,756)
Inventarios	1,601,662	(1,998,940)
Otros Activos	3,431	0
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	298,787	(124,395)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(1,906,850)	607,235
Accionistas por pagar	(829,312)	0
Otras obligaciones corrientes	(391,012)	(185,679)
Pasivos acumulados	<u>(331,197)</u>	<u>(63,380)</u>
Efectivo neto (utilizado) / provisto por las actividades de operación	US\$ <u>(109,450)</u>	<u>1,296,156</u>

INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Constitución y objeto

INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA, fue constituida mediante escritura pública del 07 de noviembre de 1973 y su objeto social es dedicarse a la importación, exportación, producción, ensamblaje y comercialización de todo tipo de materias primas, materiales, maquinarias, equipos, partes y repuestos destinados a cualquier industria en general y a la industria automotriz. Actualmente la actividad de la Compañía se centra en la importación y comercialización de partes y piezas automotrices; y, desde el año 2011 realiza el ensamblaje de módulos de suspensión.

La Compañía forma parte del grupo de empresas Chaid Neme (grupo empresarial domiciliado en Colombia). Para cumplir con su actividad económica realiza compras de inventarios a proveedores del mismo grupo económico. Por lo cual las actividades de la Compañía y sus resultados dependen de la vinculación y acuerdos existentes con sus empresas relacionadas.

(2) Bases de presentación y preparación de estados financieros

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la presentación y preparación de los Estados Financieros de la Compañía se presentan a continuación:

Bases de preparación.-

Los estados financieros de la Compañía INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, así como, los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

La preparación de los estados financieros, conforme las Normas Internacionales de Información Financiera, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables.

Declaración de cumplimiento.-

La Administración de la Compañía INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA, declara que las Normas Internacionales de Información Financiera han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Moneda funcional y de presentación.-

Las cifras incluidas en los presentes estados financieros, así como en las notas que lo acompañan, se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera.

INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Estados financieros.-

Los estados financieros de la Compañía INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015; así como los estados de resultados integrales, los estados de cambios en el patrimonio, y los estados de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, se acompañan adicionalmente de las presentes notas explicativas.

Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.-

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los Estados Financieros; y, como no corrientes, los saldos mayores a ese periodo.

Uso de estimaciones y juicios.-

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados reales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

Periodo económico.-

La Compañía tiene definido efectuar el corte de sus cuentas contables preparar y difundir los estados financieros una vez al año al 31 de diciembre.

Efectivo y equivalentes de efectivo.-

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo, a los saldos de caja y bancos sin restricciones.

En el estado de situación financiera, los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones financieras, dentro del grupo de pasivos corrientes.

INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Activos financieros.-

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías: préstamos y partidas por cobrar y su correspondiente pérdida por deterioro. La Compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.- Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para su negociación. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como mantenidos para su venta a menos que se designen como coberturas. Los activos financieros de esta categoría se clasifican como activos corrientes si se espera que se vayan a liquidar en doce meses; caso contrario, se clasifican como no corrientes.

Activos financieros disponibles para la venta.- Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros que en un momento posterior a su adquisición u origen, fueron designados para la venta. Las diferencias en valor razonable, se llevan al patrimonio y se debe reconocer como un componente separado.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.- Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o vencimiento determinado, se medirán al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva y su variación se afectará a resultados del periodo en el que ocurra.

Préstamos y partidas por cobrar.- Los préstamos y partidas por cobrar, incluyen principalmente a cuentas por cobrar clientes, así como a otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar son reconocidas inicialmente al valor razonable y posteriormente a su costo amortizado considerando costo financiero de considerarse material y/o deterioro de valor si lo hubiere.

Para el costo financiero la Compañía considera como tasa de descuento a la utilizada en un instrumento financiero que posea similares características.

Deterioro de cuentas incobrables.-

La estimación de cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados del período y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a las diferencias entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados descontados a la tasa de interés.

INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado.
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago de la deuda principal.
- Probabilidad de que el obligado entre en insolvencia.
- Desaparición de un mercado activo para activos financieros.
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

Pagos anticipados.-

Corresponden principalmente a anticipos entregados a terceros para servicios o compra de bienes, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Inventarios.-

Los inventarios corresponden bienes que se encuentran destinados para la venta dentro de las actividades normales de la Compañía.

Al cierre de cada ejercicio económico, la Compañía efectúa una evaluación del valor neto de realización de las existencias de inventarios y efectúa los ajustes necesarios, en el caso de que éstas se encuentren sobrevaloradas, considerando el menor valor entre el costo registrado en libros, respecto al valor neto de realización (valor razonable menos costos de venta estimados).

El costo de los inventarios es determinado mediante el método de promedio ponderado.

Propiedades y equipos.-

Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia.

Medición posterior al reconocimiento modelo del costo.- son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

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

Método de depreciación y vidas útiles.- El costo de propiedades y equipos 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 por ser considerado un cambio en estimación contable.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos, y los porcentajes para el cálculo de la depreciación:

<u>Tipo de activo</u>	<u>% Depreciación</u>
Edificios	5%
Muebles y enseres	10%
Maquinaria y equipo	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos y equipo de transporte	20%

Retiro o venta de propiedades y equipos.- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Deterioro del valor de los activos.-

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar.-

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) si existen, se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

Beneficios a los empleados, corto plazo.-

Corresponde principalmente a:

- La participación de los trabajadores en las utilidades; ésta provisión es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente, específicamente el Código de Trabajo. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de operación.
- Décimo tercer y décimo cuarto sueldo; se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Obligaciones financieras.-

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estas obligaciones se registran subsecuentemente a su costo amortizado, cualquier diferencia entre los fondos recibidos

INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(netos de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el Estado de Resultados durante el periodo de la obligación usando el método del interés efectivo.

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

Impuesto a la renta.-

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

Impuesto corriente.- El impuesto por pagar corriente 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 impositivos o deducibles y partidas que nunca son 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.

Para los años 2016 y 2015, la tarifa general del impuesto a la renta para sociedades es del 22%, no obstante la tarifa impositiva será del 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 de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

Impuestos diferidos.- El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

La entidad reconocerá un impuesto diferido activo para todas aquellas diferencias temporarias deducibles que se espera que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro.

INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la re estimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

Pago mínimo de impuesto a la renta.- Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del impuesto a la renta causado o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de impuesto a la renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año del primer trienio al período fiscal 2010 cuando por caso fortuito o fuerza mayor se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo; y para el efecto el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito, se definen como el imprevisto a que no es posible resistir, como un naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de autoridad ejercidos por un funcionario público etc.

Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto Impuesto a la Renta.

La determinación del impuesto a la renta se describe en la Nota 19 del presente informe.

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

INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos 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. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el reembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

Provisión para jubilación patronal y desahucio.- El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece el derecho de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio de 25 años en una misma institución.

En adición, el Código de Trabajo establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio cuando la relación laboral termina por desahucio.

La Compañía establece provisiones para los beneficios de jubilación patronal e indemnización por desahucio en base a un estudio elaborado por una firma ecuatoriana de actuarios consultores. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para estos beneficios.

El costo de las provisiones para jubilación patronal y desahucio ha sido determinado mediante el método actuarial de costeo del crédito unitario proyectado. Bajo este método los beneficios de pensiones deben ser atribuido al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del Plan, de tal manera que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, tomando en consideración el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios.

Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión.

Las hipótesis actuariales consideradas son:

INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Experiencia de Mortalidad

Número de fallecidos por 100,000 vivos

<u>Edad</u>	<u>Hombres</u>	<u>Mujeres</u>
45	470	230
50	603	332
55	773	485
60	989	716
65	1264	1062
70	1615	1582

Experiencia de Rotación

<u>Edad</u>	<u>Hombres</u>	<u>Mujeres</u>
20	10,90%	10,10%
25	8,70%	10,10%
30	7,40%	8,90%
35	6,90%	8,40%
40	7,20%	8,40%
45	7,90%	9,20%
50	9,30%	11,10%
55	11,70%	15,0%
60	11,90%	13,70%

Bases técnicas

<u>Fecha de valoración</u>	<u>31/12/2016</u>
Tasa de descuento	8,68%
Tasa neta de comutación actuarial	4,47%
Tasa de incremento salarial	4,03%

Mejoras anuales a las Normas Internacionales de Información Financiera, modificación a la NIIF 19, párrafo 83, relacionado con las Suposiciones Actuariales: tasa de descuento: El tipo de interés a utilizar para descontar las prestaciones post-empleo a pagar a los trabajadores debe determinarse utilizando como referencia los rendimientos del mercado, en la fecha del balance, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad.

INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para tales títulos, deberá utilizarse el rendimiento correspondiente a los bonos emitidos por el Gobierno denominados en esta moneda, al final del período sobre el que se informa.

El estudio actuarial para la Compañía INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA, ha sido elaborado por la Compañía Logaritmo Cía. Ltda., quien consideró la tasa de descuento en referencia a las emisiones de bonos ecuatorianos, mismo que la Intendencia Nacional de Mercado de Valores señaló que el Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad.

El costo de la jubilación patronal se carga a cada periodo, en función del aumento de la antigüedad y de los sueldos de los trabajadores que laboran en la empresa a la fecha de la valoración actuarial.

Reconocimiento de ingresos.-

Los ingresos por ventas son reconocidos en el estado de resultados cuando se realizan.

Los ingresos comprenden el valor justo del monto recibido o por cobrar por la venta de bienes en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. El ingreso se expone neto de los adicionales por impuestos, devoluciones y descuentos.

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

Venta de bienes.- Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y

INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

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.

Costos financieros.-

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el periodo en el cual son incurridos.

Compensación de saldos y transacciones.-

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(3) Saldos con partes relacionadas

Un resumen de los principales saldos con partes relacionadas se indica a continuación:

Diciembre 31,
2016 2015
(en U.S. dólares)

Cuentas por cobrar (Nota 5)

Otras cuentas por cobrar

Renosa S.A.S.	0	717
Incolbest S.A.	186	3,640
Industrias Metálicas Asociadas Imal S.A.	774	7,610
Manufacturas de Aluminio S.A. MADEAL	545	1,786
Amortipartes S.A.	<u>439,871</u>	<u>1,157,469</u>
	<u>441,376</u>	<u>1,171,222</u>

Cuentas por pagar (Nota 12)

Comerciales

Cofre	681	0
Camel	2,920	0
Manufacturas de Aluminio S.A. MADEAL	1,944	0
Industrias Metálicas Asociadas Imal S.A.	234,451	335,491
Incolbest S.A.	569,987	313,823
Bonen	285,600	333,451
Gabriel Colombia S.A.	<u>403,795</u>	<u>2,423,462</u>
	<u>1,499,378</u>	<u>3,406,227</u>

INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Dividendos por pagar corriente

Neme Arango Nayib	1,594	827,225
Neme Hakim Rhanda	34,711	34,557
Neme Hakim Estephania	34,709	34,555
Neme Hakim Nibal	34,709	34,555
Neme Hakim Hares	34,708	34,554
Neme Hakim Chaid	<u>34,708</u>	<u>34,554</u>
	<u>175,138</u>	<u>1,000,000</u>

Cuentas por pagar a largo plazo (Nota 12)

Dividendos por pagar

Neme Arango Nayib	3,346,580	2,208,245
Neme Hakim Rhanda	171,872	124,319
Neme Hakim Estefania	171,868	124,318
Neme Hakim Nibal	171,868	124,318
Neme Hakim Hares	171,720	124,170
Neme Hakim Chaid	<u>171,720</u>	<u>124,170</u>
	<u>4,205,628</u>	<u>2,829,538</u>

(4) Efectivo y equivalentes de efectivo

La cuenta de efectivo y equivalentes de efectivo, se encuentra conformada por:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja general	162,878	151,674
Caja chica	1,710	1,710
Bancos	<u>1,102,401</u>	<u>340,299</u>
	<u>1,266,988</u>	<u>493,682</u>

INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(5) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se conforman según el siguiente detalle:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Comerciales		
Clientes	4,992,853	3,631,610
Provisión Cuentas Incobrables	<u>(291,112)</u>	<u>(260,785)</u>
Otras cuentas por cobrar		
Partes Relacionadas (Nota 4)	441,376	1,171,222
Anticipos Proveedores	1,349	0
Préstamos empleados	19,542	19,204
Varias	<u>51,398</u>	<u>45,216</u>
	<u>5,215,406</u>	<u>4,606,466</u>

El movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro es como se indica a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al Inicio del año	260,785	225,338
Recuperación	(19,106)	0
Provisión del año	<u>49,433</u>	<u>35,447</u>
Saldo al final del año	<u>291,112</u>	<u>260,785</u>

INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(6) Activos por impuestos corrientes

La cuenta de activos por impuesto corrientes se detalla a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Crédito Tributario ISD	463,425	774,818
Crédito Tributario IVA compras	0	42,703
Impuesto a la salida de divisas (ISD)	14,742	37,646
Retención en la Fuente IVA	30,859	12,857
Retención en la fuente Impuesto a la renta	<u>172,766</u>	<u>211,503</u>
	<u>681,792</u>	<u>1,079,528</u>

(7) Pagos anticipados

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Seguros prepagados	<u>47,184</u>	<u>22,814</u>
	<u>47,184</u>	<u>22,814</u>

INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(8) Inventarios

La cuenta de inventarios se encuentra conformada según el siguiente detalle:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Materia Prima	1,337,635	3,006,891
Productos terminados exterior	3,225,369	2,960,695
Productos terminados planta	73,591	182
Suministros y materiales	1,780	2,640
Envoltorios y embalajes	4,259	9,338
Importaciones en tránsito	<u>347,101</u>	<u>630,260</u>
	<u>4,989,735</u>	<u>6,610,006</u>

(9) Propiedades y equipos

Un resumen y movimiento de propiedades y equipos es como sigue:

(Ver página siguiente)

INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

<u>Cuenta</u>	<u>Saldo</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Venta/Baja</u>	<u>Saldo</u> <u>31/12/2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Venta/Baja</u>	<u>Saldo</u> <u>31/12/2016</u>
No depreciables								
Terrenos	106,371	0	0	106,371	0	0	0	106,371
Activos disponibles para la venta	10,800	0	(10,800)	0	0	0	0	0
Depreciables								
Edificios	1,149,476	11,354	0	1,160,830	0	0	0	1,160,830
Muebles y enseres	193,613	5,778	(19,266)	180,125	1,271	(122)	(1,850)	179,424
Maquinaria y equipo	435,767	34,108	(59,715)	410,160	12,547	0	(28,625)	394,082
Equipos de computación	82,401	21,125	(12,057)	91,469	3,511	0	(1,468)	93,512
Vehículos	142,562	0	0	142,562	0	0	0	142,562
Costo	2,120,990	72,366	(101,838)	2,091,518	17,329	(122)	(31,943)	2,076,781
Dep. Acum. Edificios	(240,972)	(55,219)	0	(296,190)	(55,626)	0	0	(351,816)
Dep. Acum. Muebles y enseres	(68,842)	(18,831)	17,834	(69,838)	(17,108)	0	1,281	(85,665)
Dep. Acum. Maquinaria y equipo	(257,555)	(30,278)	57,527	(230,306)	(29,885)	0	3,103	(257,088)
Dep. Acum. Equipos de computación	(55,354)	(18,779)	12,057	(62,076)	(15,742)	0	2,571	(75,247)
Dep. Acum. Vehículos	(95,410)	(20,918)	0	(116,328)	(12,780)	0	0	(129,107)
Depreciación acumulada	(718,132)	(144,024)	87,418	(774,738)	(131,141)	0	6,955	(898,923)
Propiedad y equipos, netos de depreciación acumulada	1,402,858			1,316,779				1,177,858

INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(10) Activo por impuesto diferido

La cuenta de activo por impuesto diferido se compone por:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo Inicial	40,277	47,614
Jubilación patronal		
Adiciones	6,736	4,369
Utilizaciones	(8,431)	(11,706)
Saldo al final del año	38,582	40,277

(11) Obligaciones financieras

La cuenta de obligaciones financieras está conformada por:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Porción corto plazo		
Banco Guayaquil	308,285	117,876
Banco Internacional	686,354	514,687
	994,639	632,562
Porción largo plazo		
Banco Internacional	802,186	288,596
	802,186	288,596
	1,796,825	921,158

INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(12) Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar, se detallan a continuación:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
<u>Pasivos Corriente</u>		
Proveedores nacionales y del exterior		
No relacionados	516,839	276,159
Partes relacionadas (Nota 3)	<u>1,499,378</u>	<u>3,406,227</u>
	2,016,217	3,682,386
Accionistas por pagar (Nota 3)	175,138	1,000,000
Otras cuentas por pagar	<u>250,674</u>	<u>192,567</u>
	2,442,029	4,874,953
<u>Pasivos no Corriente</u>		
Accionistas por pagar (Nota 3)	<u>4,205,628</u>	<u>2,829,538</u>
	<u>6,647,657</u>	<u>7,704,492</u>

INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(13) Obligaciones corrientes

La cuenta de obligaciones corrientes, se compone por:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Administración tributaria		
Retenciones de IVA	15,072	16,777
Retenciones en la fuente	5,945	14,301
Impuesto al valor agregado (IVA)	327,336	203,961
Impuesto a la salida de divisas (ISD)	100,934	184,041
Impuesto a la renta	<u>295,802</u>	<u>425,396</u>
	<u>745,089</u>	<u>844,476</u>
IESS		
Aportes	14,969	14,341
Fondos de Reserva	1,456	1,535
Préstamos hipotecarios y quirografarios	<u>10,035</u>	<u>7,438</u>
	<u>26,459</u>	<u>23,314</u>
	<u>771,548</u>	<u>867,790</u>

INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(14) Pasivos acumulados

Un detalle de la cuenta pasivos acumulados es como se muestra a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos por pagar	15,213	14,178
Décimo cuarto sueldo	9,787.45	10,444.97
Décimo tercer sueldo	5,386	5,338
Participación trabajadores	222,182	332,027
Otros menores	<u>7,805</u>	<u>7,401</u>
	<u>260,373</u>	<u>369,389</u>

(15) Beneficios definidos

El resumen del rubro de beneficios definidos, se detalla a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	343,236	312,311
Desahucio	<u>77,040</u>	<u>60,697</u>
	<u>420,275</u>	<u>373,007</u>

(16) Patrimonio de los accionistas

Capital

El capital suscrito y pagado de la Compañía I INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA al 31 de diciembre de 2016 y 2015 comprende 1,720,244 acciones ordinarias y nominativas para cada año, participaciones de un valor nominal de US\$ 1 cada una.

INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Reserva legal

De conformidad con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas en las operaciones.

Reserva facultativa

De acuerdo con el estatuto de la Compañía, los accionistas pueden decidir realizar una apropiación de las utilidades del año para constituir una reserva facultativa. La reserva facultativa es de libre disponibilidad de los accionistas.

Resultados acumulados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, excepto por los ajustes provenientes de la adopción a las NIIF, el saldo de las ganancias de ejercicios anteriores está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc.

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

INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(17) Ventas

El resumen de ventas, se detalla a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Ventas locales	21,185,397	25,092,114
Ventas exportación	45,414	26,283
Descuento en ventas	(512,497)	(361,380)
Devolución en ventas	(442,814)	(1,133,056)
Notas de crédito	<u>(19,163)</u>	<u>(17,035)</u>
	<u>20,256,338</u>	<u>23,606,926</u>

INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(18) Gastos administrativos

El resumen del rubro de gastos administrativos, se detalla a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	324,441	296,778
Honorarios y comisiones	121,420	140,844
Mantenimientos	5,483	8,930
Seguridad y vigilancia	17,481	16,644
Seguros	9,839	15,250
Movilización	23,273	21,381
Depreciación	30,176	38,642
Impuestos, contribuciones y otros	85,886	21,571
Servicios básicos	20,346	20,923
Servicios de limpieza	3,800	4,120
Suministros de oficina	1,834	2,620
Atención clientes	5,272	8,145
Atención personal	21,129	21,631
Viáticos	14,242	19,610
Beneficios definidos	17,561	(6,857)
Participación trabajadores (Nota 20)	222,182	332,027
Otros gastos	57,256	20,015
	<u>981,622</u>	<u>982,273</u>

INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(19) Gastos de Venta

El resumen del rubro de gastos de venta, se detalla a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	650,326	623,203
Honorarios y comisiones	26,808	70,726
Mantenimientos	4,967	13,973
Seguridad y vigilancia	18,085	17,452
Seguros	20,154	13,343
Movilización	21,733	25,331
Depreciación	48,325	34,213
Impuestos, contribuciones y otros	14,620	13,329
Servicios básicos	25,971	26,060
Servicios de limpieza	4,327	4,712
Suministros de oficina	5,164	6,479
Atención clientes	5,150	5,479
Atención personal	77,053	76,056
Viáticos	67,172	58,374
Beneficios definidos	50	(6,091)
Fletes	190,646	170,539
Baja de inventario	33,060	47,714
Cuentas incobrables	49,433	35,447
Emvoltorios y embalaje	24,564	18,305
Promoción y publicidad	52,136	89,527
Arriendo	84,387	88,915
Otros gastos	62,019	17,465
	<u>1,486,150</u>	<u>1,450,552</u>

INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(20) Participación de trabajadores e impuesto a la renta

Para los años 2016 y 2015, las partidas conciliatorias que afectaron la utilidad contable a fin de determinar la participación de los trabajadores, así como la base gravada para el cálculo del impuesto a la renta de dichos años fueron:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Resultado integral del ejercicio antes de impuesto a la renta y participación trabajadores	1,481,211	2,213,514
(-) 15% Participación trabajadores	(222,182)	(332,027)
(+) Gastos no deducibles	<u>80,838</u>	<u>46,074</u>
Utilidad tributaria	<u>1,339,867</u>	<u>1,927,561</u>
Impuesto a la renta causado	<u>294,771</u>	<u>424,063</u>
(-) Retenciones en la fuente	(172,704)	(211,503)
(-) Crédito tributario años anteriores	0	0
(-) Crédito por impuesto a la salida de divisas	(322,322)	(774,818)
(-) Impuesto retenido en rendimientos financieros	(62)	0
Saldo a favor	<u>(200,317)</u>	<u>(562,258)</u>

INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(21) Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

En el Suplemento de Registro Oficial N° 351, del 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), el cual busca desarrollar las actividades productivas en el Ecuador y reforma y deroga importantes cuerpos legales, con aplicación desde enero de 2011, entre las más importantes tenemos:

- a) En el COPCI se estipula una reducción progresiva para todas las sociedades, de 1 (un) punto anual en la tarifa del impuesto a la Renta fijándose en 24% para el ejercicio fiscal 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 y siguientes ejercicios.
- b) Establece la rebaja de 10 puntos del impuesto a la renta que se reinviertan y se destinen a la adquisición de activos de riesgo, material vegetativo, plántula y todo insumo vegetal par la producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura.
- c) Las sociedades recién constituidas, las inversiones nuevas reconocidas de acuerdo al COPCI, las personas naturales y sociedades indivisas obligadas a llevar contabilidad, pagaran el anticipo del Impuesto a la Renta después del quinto año de operación efectiva.
- d) Exonera del pago del anticipo del Impuesto a la Renta durante los periodos fiscales en los que no perciban ingresos gravados, los proyectos productivos agrícolas de agroforestería y silvicultura, con etapa de crecimiento superior a un año.
- e) Establece la deducción del 100% adicional a la depreciación y amortización que corresponda a la adquisición de maquinarias, equipos y tecnologías destinadas a las implementación de mecanismos de producción más limpia, o mecanismos de generación de energía renovable o a la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de gases del efecto invernadero, que no hayan sido requeridos por las autoridades ambientales.
- f) Son deducibles los pagos de intereses de créditos externos y líneas de crédito abiertas por instituciones financieras del exterior, legalmente establecidas como tales; así como los intereses de créditos externos conferidos de gobierno a gobierno o por organismos multilaterales. En estos casos, los intereses no podrán exceder de las tasas de interés máximas referenciales fijadas por el Directorio del Banco Central de Ecuador a la fecha del registro del crédito o su novación; y si de hecho las excedieren, se deberá efectuar la retención correspondiente sobre el exceso para que dicho pago sea deducible. La falta de registro conforme a las disposiciones emitidas por el Directorio del Banco Central del Ecuador, determinará que no se puedan deducir los costos financieros del crédito. Tampoco serán deducibles los intereses de los créditos provenientes de instituciones financieras domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones de menor imposición.

INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- g)** Exonera del pago del Impuesto a la Renta los ingresos que obtenga los fideicomisos mercantiles siempre que no se realicen actividades empresariales u operen negocios en marcha.
- h)** Están exonerados del Impuesto a la Renta los intereses pagados por trabajadores por concepto de préstamos realizados por la sociedad empleadora para que el trabajador adquiriera acciones o participaciones de dicha empleadora, mientras el empleado conserve la propiedad de las acciones.
- i)** Las sociedades que transfieran por lo menos 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, podrá diferir los pagos del Impuesto a la Renta y del respectivo anticipo de Impuesto a la Renta hasta los 5 años calculando el interés, siempre que la acciones permanezcan en propiedad de los trabajadores. Si se transfieren las acciones fuera de los límites mínimos, la sociedad deberá liquidar el Impuesto a la Renta en el mes siguiente.

Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención de Fraude Fiscal

Con fecha 29 de diciembre de 2014 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención de Fraude Fiscal, la misma que incluye entre otros aspectos, lo siguiente:

- a)** Se consideran como ingresos de fuente ecuatoriana, y gravados con el Impuesto a la Renta, las ganancias provenientes de la enajenación de acciones, participaciones y derechos de capital. De igual manera se consideran ingresos gravados los incrementos patrimoniales no justificados.
- b)** Se establece una limitación a la exención correspondiente a dividendos y utilidades, determinando que, si el beneficiario efectivo de las utilidades que perciban las sociedades o las personas naturales es una persona natural residente en el Ecuador, la exención del impuesto a la renta no será aplicable.
- c)** Se elimina la exoneración para la ganancia ocasional proveniente de la enajenación ocasional de acciones o participaciones. Las sociedades deberán informar este tipo de transacciones a la autoridad fiscal, su incumplimiento será sancionado con una multa del 5% del valor real de la transacción.
- d)** Se elimina la exención por depósitos a plazo fijo a las sociedades e instituciones del sistema financiero nacional, así como a las inversiones en valores de renta fija para las sociedades.
- e)** En el caso de activos re valuados, el gasto por depreciación sobre dicho re avalúo, no será considerado como deducible.

INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- f) Se establece una deducción del 150% adicional por un periodo de dos años sobre las remuneraciones y aportes que se realice al IESS para el caso de adultos mayores y migrantes mayores de 40 años que hayan retornado al país.
- g) Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establecen que las mismas se determinarán vía reglamento.
- h) Vía reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuados entre partes relacionadas.
- i) Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre aquellas contables y financieras.
- j) No se aceptará la deducción por pérdidas en la enajenación ocasional de acciones, participaciones o derechos de capital que se den entre partes relacionadas.
- k) Se introducen reformas a la tarifa del impuesto a la renta para sociedades, estableciendo como tarifa general del impuesto a la renta el 22%, no obstante, la tarifa impositiva será del 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 de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.
- l) Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se paguen o acrediten al exterior pagarán la tarifa general prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho.
- m) El ingreso gravable que obtenga una sociedad o persona natural no residente en el Ecuador por la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos de capital pagará la tarifa general impuesta para las sociedades, debiendo la sociedad receptora de la inversión actuar como sustituto del contribuyente y efectuar la retención del impuesto.
- n) Se define el cálculo de la utilidad gravable en la enajenación de acciones, participaciones o derechos de capital:
 - El ingreso será el valor real de la enajenación.
 - El costo deducible será el valor nominal, el valor de adquisición o el valor patrimonial proporcional de las acciones de acuerdo con la técnica

INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

financiera. Serán deducibles además todos los gastos directamente atribuibles a dicha enajenación.

- o)** Para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, no se deberá incluir en la base de cálculo el valor del re avalúo de los activos, ni para el rubro de activos ni para el de patrimonio.
- p)** Se excluirán del cálculo del anticipo, los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.
- q)** Se establece como hecho generador del impuesto a los activos en el exterior, la tenencia de inversiones en el exterior.
- r)** Los pagos efectuados hacia el exterior por créditos obtenidos por entidades ecuatorianas, estarán exentos del impuesto a la salida de divisas, únicamente respecto de aquellos créditos para financiar segmentos definidos por el Comité de Política Tributaria.
- s)** Se establece como hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas cualquier mecanismo de extinción de obligaciones cuando las operaciones se realicen hacia el exterior.

(22) Eventos subsecuentes

Desde el 31 de diciembre de 2016 hasta la fecha de la emisión de los presentes estados financieros no se han presentado eventos que se conozca, en la opinión de la Administración de la Compañía, que puedan afectar la marcha de la misma o puedan tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se haya revelado en los mismos.

(23) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de la Compañía INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA, al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, han sido aprobados por la gerencia en fecha marzo 21 de 2017, y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.