

INVAB CIA. LTDA.

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros Auditados

Al y por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

ENVIAB-CLIA LTDA

Estados Financieros

Años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2015

Índice

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Estados de Situación Financiera.....	4
Estados de Resultados Integrales.....	5
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	6
Estados de Flujos de Efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros.....	8

Informe de los Auditores Independientes

A los Socios de

IMVAB CIA LTDA

1. Opinión

Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de la Compañía IMVAB CIA LTDA, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros, mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de IMVAB CIA LTDA, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

2. Base para opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). 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 este informe. Somos independientes de la Compañía, de conformidad con el Código de Ética para Contadores Profesionales de IFAC, junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestros auditores de los estados financieros en Ecuador, hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética Profesional, consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

1. Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La Administración de IMVAB CIA LTDA, es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con las NIIF (Marco Conceptual Aplicables) y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsión material debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración de IMVAB CIA LTDA, es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, en su caso, las incertidumbres relativas al negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar operaciones, o bien adoptar otra alternativa más realista.

Los encargados del gobierno de IMVAB CIA LTDA, son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones 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.

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:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación 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 desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- 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.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre la adecuación de la utilización, por la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, con la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una desviación material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría 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 un negocio en marcha.
- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los encargados del gobierno de INVAB CIA. LTDA., entre otras cuestiones, el alcance, momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Ambato - Ecuador, Mayo 9 de 2017

OUTCONTROL CIA. LTDA.
AUDITORES INDEPENDIENTES
R.N.A.E 829



Juan Diego Cevallos B.
Mat. No. 31445
Representante Legal

IMVAB CÍA. LTDA.
Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Exposados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

			<u>31 de diciembre de</u>	
	<i>Nota</i>		2016	2015
Activos				
Activos circulantes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	US\$	1,304,224	470,665
Cuentas por cobrar	8		830,427	851,323
Otros activos por cobrar			210,309	2,994
Pagos anticipados	9		54,705	51,448
Inventarios	10		818,787	1,180,865
Total activos circulantes			<u>3,228,452</u>	<u>2,556,295</u>
Activos no circulantes				
Propiedad, planta, maquinaria y equipo, neto	11		1,151,805	1,311,331
Inversión			10,000	10,000
Otros activos			18,167	33,641
Total activos no circulantes			<u>1,280,972</u>	<u>1,344,972</u>
Total Activos		US\$	<u>4,438,225</u>	<u>3,939,806</u>
Pasivo				
Pasivo corriente				
Obligaciones financieras	12	US\$	38,183	18,948
Cuentas por pagar	13		632,426	633,106
Otros pasivos por pagar			18,264	8,714
Pasivos acumulados	10		95,564	65,238
Total pasivo corriente			<u>794,437</u>	<u>726,006</u>
Pasivo largo plazo				
Obligaciones financieras	17		504,905	379,694
Obligaciones patronales	18		563,508	332,766
Total pasivo largo plazo			<u>868,413</u>	<u>712,460</u>
Total Pasivo		US\$	<u>1,662,850</u>	<u>1,442,276</u>
Patrimonio				
Capital	19		1,550,000	1,550,000
Reserva legal	19		57,212	44,802
Resultados acumulados			707,454	548,325
Resultados asignados 2015-16			106,289	106,200
Resultados del ejercicio			250,748	248,199
Total Patrimonio		US\$	<u>2,771,623</u>	<u>2,497,516</u>
Total Pasivo y Patrimonio		US\$	<u>4,438,225</u>	<u>3,939,806</u>

Los datos adjuntos a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

IMVAB CÍA. LTDA.

Estado de Resultados Integrales

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

		Años terminados el 31 de diciembre de	
	Notas	2016	2015
Ingresos operativos			
Ventas	US\$	4,977,067	5,025,347
Costos y gastos de operación			
Costos de venta		2,232,257	2,335,988
Gastos de venta y administración	20	2,161,619	2,374,544
Utilidad en operación		<u>503,192</u>	<u>314,816</u>
Otros ingresos / (gastos)			
Otros gastos		(76,396)	(58,799)
Otros ingresos		<u>38,731</u>	<u>127,651</u>
Total otros ingresos / (gastos), neto		<u>(37,665)</u>	<u>68,853</u>
Utilidad del Ejercicio		<u>565,526</u>	<u>384,070</u>
Participación trabajadores		83,329	57,610
Impuestos a la renta	15	<u>121,450</u>	<u>78,260</u>
Utilidad neta y resultado integral del año	US\$	<u>527,395</u>	<u>413,420</u>

Los datos adjuntos a los estados financieros son parte integrante de estos estados

INOVAB CIA. LTDA.

Estados de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

	Capital social	Reserva legal	Implementación NIIF	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre del 2014	1,450,000	33,294	106,209	673,039	2,362,542
Apropiación de la reserva legal	-	11,508,44	-	(11,508,44)	-
Pago de dividendos	-	-	-	(81,500,00)	(81,500)
Reconocimiento impuesto diferido	-	-	-	(31,731,00)	(31,731)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	248,399,14	248,399
Saldo al 31 de diciembre del 2015	1,450,000	44,802	106,209	796,519	2,497,530
Apropiación de la reserva legal	-	12,409,96	-	(12,409,96)	-
Pago de dividendos	-	-	-	(76,654,50)	(76,655)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	350,747,76	350,748
Saldo al 31 de diciembre del 2016	1,450,000	57,212	106,209	1,068,202	2,771,623

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados

ENVIA CIA. LTDA.
Estados de Flujo de Efectivo
Años cerrados el 31 de diciembre de 2014 y 2013
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Años cerrados el 31 de diciembre de:	
	2014	2013
Flujo de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	(US\$) 2,430,641	1,902,688
Pagos a proveedores y empleados	<u>(1,882,347)</u>	<u>(1,071,495)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>548,295</u>	<u>(168,807)</u>
Flujo de efectivo de actividades de inversión:		
Adquisición propiedad, planta y equipo	(57,368)	(173,856)
Venta propiedad, planta y equipo	<u>4,787</u>	<u>-</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(52,581)</u>	<u>(173,856)</u>
Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Pago recibido de obligaciones Financieras	133,908	(71,272)
Pago de dividendos	<u>(76,632)</u>	<u>(31,500)</u>
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>(42,724)</u>	<u>(102,772)</u>
Disminución / aumento del efectivo	<u>63,000</u>	<u>(342,912)</u>
Efectivo y equivalentes al inicio del año	<u>470,691</u>	<u>813,603</u>
Efectivo y equivalentes al final del año	<u>533,691</u>	<u>470,691</u>
Contribución de la utilidad neto al efectivo neto utilizado en las actividades de operación		
Utilidad Neto	383,748	248,129
Pérdida que no requiere uso de efectivo:		
Provisión deudas incobrables	6,581	-
Depreciación	192,223	88,120
Amortización	9,418	-
Ganancias perdidas y ganancias	31,340	37,109
Perdidas por Intercambio	83,128	37,620
Impuestos a la Renta	68,450	76,100
Otros	1,248	-
Aumentos (Disminuciones) en el capital de trabajo		
Cuentas por cobrar clientes	38,138	37,101
Otros activos por cobrar	(19,447)	(1,456)
Inventarios	(1,586)	(354,448)
Otros activos	(5,395)	-
Cuentas por pagar	(107,607)	(305,383)
Otros pasivos por pagar	9,343	(2,222)
Retenciones y provisiones	(16,533)	(58,560)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>US\$ 548,295</u>	<u>(168,807)</u>

Los datos adjuntos a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

IMVAB CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América -US\$)

1. Operaciones

La compañía IMVAB CIA. LTDA., fue constituida en la República del Ecuador mediante escritura pública celebrada en la ciudad de Ambato el 3 de febrero de 1987, bajo el número 163 en el Registro Mercantil.

La compañía tiene como objetivo social la importación y distribución de productos destinados al consumo agropecuario, así mismo a la venta de los mismos al por mayor y menor, sean estos de cualquier procedencia, mediante la representación de fabricantes o distribuidores nacionales o extranjeros a la comercialización de productos afines a la actividad agropecuaria, así como a la importación y exportación de productos industriales también para dedicarse a la elaboración y comercialización a nivel nacional e internacional de juguetes combustibles para animales domésticos.

2. Bases de presentación de los Estados Financieros

Los presentes estados financieros, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, han sido preparados de acuerdo con las normas internacionales de información financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales.

Unidad Monetaria

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el Dólar de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador.

3. Resumen de Políticas Contables Significativas

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

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto en el caso de los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados. A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la NIC 39.

Reconocimiento y medición inicial

La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de estas categorías aplicables a la Compañía se describen a continuación:

INVAS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América -US\$)

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo, la Compañía mantiene en esta categoría al efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier descuento del valor. El costo amortizado se calcula restando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva.

La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resultan de un descenso del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

Baja en cuentas

Un activo financiero o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares, se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo,
- Hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, o no se hayan ni transferido ni recibido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se hayan transferido el control sobre el mismo.

Descenso del valor de los activos financieros

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable.

IMVAB CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

AJ 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América -US\$)

La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores u un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o retraso en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, u cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos.

Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor.

Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingresos financieros en el estado de resultados.

Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de su recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos podrían existir se efectivizaron o transfirieron la Compañía. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión.

IMVAB CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América -US\$)

Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados.

Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable excepto los préstamos y cuentas por pagar cuantificados al costo amortizado, en donde los costos de transacción directamente atribuibles, forman parte del costo inicial.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) préstamos por préstamos y cuentas por pagar.

Medición posterior

Préstamos y cuentas por pagar

La Compañía mantiene en esta categoría los acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

Baja en cuentas

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido. Cuando un pasivo financiero existe en cumplimiento por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal préstamo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importantes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

IMYAB CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América -US\$)

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informe el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo corresponden al efectivo en caja, cuentas corrientes bancarias y fondos de inversión a la vista que se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. La Compañía mantiene en este rubro el efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula sumando en cuentas cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva.

La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

Inventarios

Los inventarios correspondientes productos terminados, están valorados al costo promedio de adquisición, el valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta. La estimación de inventario de bienes movientes y obsoletos es realizado como resultado de un estudio efectuado por la Gerencia que considera la experiencia histórica de la industria. La provisión para inventarios de lenta movimiento y obsoletos se carga a los resultados del año.

Pagos anticipados

Corresponden principalmente a seguros, arrendos y otros servicios pagados por anticipado que se amortizan en línea recta en base a la vigencia del contrato.

IMVAB CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América -US\$)

Activos fijos

La propiedad, mobiliario y equipo se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

El costo de adquisición incluye el precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación. El precio de compra o costo de instalación es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo, los gastos de reparación y mantenimiento ordinario se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se inician.

La propiedad, maquinaria, mobiliario y equipo se deprecia desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada, la que se expresa en años, los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma retrospectiva.

Las tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, son:

Edificios	20 años
Mobiliario, enseres y equipos	10 años
Vehículos	5 años
Programas y equipos de computación	3 años

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionados son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, mobiliario y equipo. La Compañía ha establecido la política de no fijar un valor residual de los activos excepto para edificios, en vista de que al final de su vida útil, los activos de la Compañía no se pondrán a la venta.

Un componente de propiedad, mobiliario y equipo o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, es retirada al momento de su disposición o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición posterior.

Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento del retiro del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales en el año en que se retira el activo.

IMVAB CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América -US\$)

Detrimento de los activos

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de detrimento del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor contable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, tal y que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por detrimento del valor correspondientes a las operaciones continuadas, incluido el detrimento del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que se correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por detrimento del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiera tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por detrimento del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en las suposiciones utilizadas para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por detrimento del valor de ese activo.

La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por detrimento del valor para ese activo en períodos anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados.

Obligaciones por beneficios post empleo

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal, definida por las leyes laborales ecuatorianas y se registra con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a cálculos actuariales realizados por un perito independiente. El valor presente de la obligación de beneficio definida se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de mercado determinada por el perito.

IMVAB CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América -US\$)

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en el estado de resultados integrales en el período en el que ocurren, las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otras.

Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desembolsar de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma.

Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha, si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleje, cuando correspondiera, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

Participación a trabajadores en las utilidades

La participación a trabajadores se registra en los resultados del año como parte de los costos de personal y se calcula aplicándole el 15% sobre la utilidad contable.

Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuestos a la renta del año, incluye tanto el impuesto a la renta corriente como el impuesto a la renta diferido. Los activos y pasivos relacionados a impuestos a la renta (crédito tributario/impuesto a pagar), correspondientes al ejercicio actual y a ejercicios anteriores son medidas por el impuesto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de impuesto a la renta empleadas para la determinación de dichos impuestos, son las que estuvieron vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio impositivo.

El impuesto de los activos y/o pasivos por impuesto diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales entre la base fiscal de los activos y pasivos y los impuestos en libros según los estados financieros.

- Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales impositivas

IMVAB CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América -US\$)

- Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales deducibles y pérdidas tributarias de años anteriores sujetas a amortización en el futuro, en la medida en que sea probable que la compañía genere suficientes ganancias fiscales contra las cuales puedan compensarse las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias de años anteriores.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporales se revertan, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, y sus reformas, que en este caso son 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 en adelante.

Reconocimiento de los ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, tomando en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Venta de servicios

Los ingresos procedentes de la venta de servicios se reconocen en función al servicio contratado por los clientes, el cual se factura mensualmente. Cualquier diferencia entre el servicio contratado y el servicio prestado es regularizada en el mes siguiente.

Reconocimiento de costos y gastos

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

4. Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba evaluar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que pudieran requerir de ajustes a los impuestos en libros de los activos o pasivos afectados.

IMVAB CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

- Estimaciones y suposiciones

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbre a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo periodo, se describen a continuación.

La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones reales sobre los acontecimientos futuros pueden variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que estén más allá del control de la Compañía. Tales cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

- Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales

La estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

- Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto

La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada en base al estado físico y operativo de los bienes.

- Vida útil de propiedad, maquinaria, muebles y equipo

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se decreta el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se vuelva disminuida.

- Deterioro del valor de los activos no financieros

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando existen o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del periodo.

IMVAB CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los periodos reportados, pueden surgir discrepancias con el régimen de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ellos, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

Obligaciones por beneficios post-empleo

El valor presente de las obligaciones de planes de pensiones se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, las ganancias salariales futuras y los índices de mortalidad.

Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son considerablemente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno, en vista de que en Ecuador no existe un mercado de valores amplios según indica el párrafo 78 de la NIC 19.

El índice de mortalidad se basa en los tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 450 del 28 de agosto de 2003. Los montos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

IMVAB CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América -US\$)

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

5. Normas Internacionales emitidas aun no vigentes

A continuación se enumeran las Normas Internacionales emitidas pero que no se encuentran en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros. En ese sentido, se indican las Normas emitidas que la Compañía posiblemente aplicará en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar esas Normas cuando entren en vigencia, si es que les son aplicables.

Aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía se señalan a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para periodos que inicien en o después de
SIC 7	Modificación: Tratamiento de emisoras	1 de enero de 2017
SIC 12	Modificación: Reconocimiento de impuestos diferidos sobre ganancias no auditadas	1 de enero de 2017
SIC 40	Modificación: Transacciones de propiedad de inversión	1 de enero de 2016
NIF 1 y NIC 38	Nuevas reglas a NIFs, Glos 2014-2016	1 de enero de 2014
NIF 2	Modificación: Clasificación y medición de transacciones de pagos finales en efectivo	1 de enero de 2016
NIF 4	Modificación: Aplicación NIF 4 por NIF 4	1 de enero de 2016
NIF 9	Exoneración Excepcional (Nueva fue publicada en julio 2016)	1 de enero de 2016
NIF 13	Nuevas reglas a NIFs, Glos 2014-2016	1 de enero de 2017
IFRIC 13	Impuestos de entidades no alistas (Se refiere a la SIC 11, SIC 16, IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 19 y SIC 17)	1 de enero de 2016
IFRIC 11	Arrendamientos (Se refiere a la SIC 17 y las interpretaciones asociadas)	1 de enero de 2009
IFRIC 20	Transacciones en moneda extranjera y revaluación de moneda	1 de enero de 2010

INVAB CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América -US\$)

6. Instrumentos financieros por categoría

La composición de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2016		31 de diciembre de 2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros al valor nominal				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,304,234	-	470,665	-
Cuentas por cobrar, neto	836,427	-	885,123	-
Otras cuentas por cobrar	210,379	-	2,994	-
Pagos anticipados	54,705	-	51,448	-
Inventarios	815,757	-	1,185,000	-
Total activos financieros	3,221,402	-	2,595,230	-
Pasivos financieros al costo				
Obligaciones financieras	28,151	504,915	17,400	371,094
Cuentas por pagar	653,426	-	633,106	-
Otras cuentas por pagar	15,364	-	6,714	-
Pasivos acumulados	95,564	-	67,208	-
Total pasivos financieros	792,405	504,915	724,428	371,094

El efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, y otras cuentas por cobrar se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de esos instrumentos.

7. Efectivo y equivalentes de efectivo.

Para propósitos del estado de flujo de efectivo, caja, bancos e inversiones al 31 de diciembre de 2016 y 2015, consisten de lo siguiente:

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Caja	US\$	2,980	3,180
Bancos nacionales		301,244	236,092
Inversión		800,000	231,393
	US\$	1,104,224	470,665

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América en diversas entidades financieras locales; los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses. Así también la caja y fondo destinado para adquisiciones menores que son reconocidos en la Compañía.

IMYAR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América -US\$)

8. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se componen de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Cuentas nacionales	US\$	891,495	929,601
Provisión incobrables		(55,068)	(48,480)
	US\$	<u>836,427</u>	<u>881,121</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la antigüedad del saldo de cuentas por cobrar directos es como sigue:

		Antigüedad					
	Cerciente	01 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	181 a mas de 360 días	Total
31 de diciembre de 2016	171,667	132,599	93,737	18,562	19,278	15,631	891,495
31 de diciembre de 2015	136,779	155,120	24,788	40,383	32,331	48,071	929,601

Durante el año 2016, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables fue como sigue:

	US\$ Dólares
Saldo al 31 de diciembre de 2015	48,480
Provisión	<u>6,388</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>55,068</u>

9. Pagos anticipados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los pagos anticipados se componen de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Anticipo proveedores	US\$	6,133	6,007
Servicio de Rentas Inmuebles		48,512	43,442
	US\$	<u>54,705</u>	<u>51,448</u>

INVAB CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América -US\$)

10. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Inventarios en bodega	US\$	756,875	1,129,414
Suministros y materiales		61,882	58,575
Importaciones en tránsito		-	13
	US\$	<u>818,757</u>	<u>1,189,003</u>

11. Propiedad, maquinaria, mobiliario y equipo

Durante los años 2016 y 2015, el saldo de propiedad, mobiliario y equipo fue el siguiente:

	31 de diciembre de 2016			31 de diciembre de 2015		
	Costo Histórico	Depreciación Acumulada	Activo Neto	Costo Histórico	Depreciación Acumulada	Activo Neto
Terreno	255,274	-	255,274	255,274	-	255,274
Construcciones en curso	-	-	-	-	-	-
Equipo de oficina	5,123	(2,107)	3,016	4,914	(2,999)	1,915
Equipo de computación	41,391	(21,771)	1,578	39,452	(34,547)	4,505
Muebles y asientos	8,881	(5,992)	2,889	13,483	(11,198)	2,285
Vehículos	652,866	(581,156)	71,710	705,756	(457,929)	247,827
Maquinaria y equipo	406,565	(106,310)	300,249	454,366	(317,071)	137,295
Edificios	435,106	(54,852)	380,254	453,166	(58,513)	394,653
	<u>2,003,145</u>	<u>(821,948)</u>	<u>1,181,197</u>	<u>1,974,392</u>	<u>(962,468)</u>	<u>1,011,924</u>

IMVAB CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América -US\$)

12. Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las obligaciones financieras y valores recibidos bancarios se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Deber	US\$	28,183	19,498
		<u>28,183</u>	<u>19,498</u>

13. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Proveedores	US\$	488,844	310,911
Anticipos clientes		1,807	4,832
Servicio de Rentas Internas			
Impuestos a la Renta		121,450	78,260
Retenciones en la Fuente de Impuestos a la Renta		2,639	4,360
IVA por pagar		2,732	863
Retenciones de IVA		4,913	3,072
IESS por pagar		13,030	18,512
Seguros por pagar		13,030	12,677
	US\$	<u>652,426</u>	<u>633,306</u>

14. Compañías relacionadas y socios

Las operaciones entre la Compañía, sus socios y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto su objeto y condiciones.

IMVAB CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América -US\$)

(a) Socios

El detalle de los socios de la compañía al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Nombre de socio	Número de participaciones	Participación %
Isabel Burbano	310,000	20%
Alejandro Burbano Valenzuela	155,000	10%
Daniela Burbano Valenzuela	155,000	10%
Jorge Burbano Valenzuela	155,000	10%
Jorge Valenzuela Caba	775,000	50%
	<u>1,550,000</u>	<u>100%</u>

(b) Administración y alta dirección

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asuman la gestión de gerencia, incluyendo a la gerencia general, así como los socios que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 en transacciones no balanceadas y/o relevantes.

15. Impuesto a la renta corriente y diferido

a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados es como sigue:

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Impuesto a la renta corriente	US\$	121,450	78,240
Impuesto a la renta diferido		-	-
Total pago por impuesto a la renta	US\$	<u>121,450</u>	<u>78,240</u>

b) Impuesto a la renta corriente

Una conciliación entre la utilidad por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015, respectivamente según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

IMVAB CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América -US\$)

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Utilidad contable	US\$	555,136	384,070
15 % Participación trabajadores		83,320	57,610
Más (menos)			
Gastos no deducibles		79,846	32,662
Devaluaciones			(1,793)
Utilidad gravable	US\$	552,044	355,728
Tasa legal de impuestos		22%	22%
Impuesto a la renta causado	US\$	121,450	78,260

c) Impuesto a la renta diferido

No existe impacto en impuestos diferidos.

Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta.

a) Situación fiscal

La Compañía no ha sido finalizado en los últimos años, de acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

b) Tasa de impuesto

La tasa para el cálculo del impuesto a la renta para el año 2016 y 2015 es del 22%, en caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se utilizan para su actividad productiva, podría obtener un descuento de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando reflejara el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

IMVAB CIA, LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América -US\$)

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, en el evento de que el anticipo de impuesto a la renta sea mayor que el impuesto a la renta causado o este impuesto a la renta causado no existiera, el anticipo de impuesto a la renta constituye impuesto a la renta mínima.

c) Dividendos en efectivo

Son créditos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en países fiscales. Los dividendos repartidos a personas naturales en Ecuador forman parte de la renta global y están sujetos a retención en la fuente.

d) Anticipo de impuesto a la renta

El anticipo del impuesto a la renta, se determina aplicando ciertos porcentajes al monto del activo total (excepto cuentas por cobrar que no sean con partes relacionadas), patrimonio total, ingresos gravables y exentos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta será compensado con el impuesto a la renta y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción.

16. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Déficits tercer sueldo	US\$	5,009	5,309
Déficits cuarto sueldo		7,165	6,237
Participación trabajadores		83,329	57,610
	US\$	<u>95,504</u>	<u>69,208</u>

17. Obligaciones financieras largo plazo

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las obligaciones financieras largo plazo se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Préstamos	US\$	430,674	276,143
Préstamos Panamá		74,231	103,541
	US\$	<u>504,905</u>	<u>379,684</u>

IMYAJI CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América -US\$)

Por el año 2016 la confirmación de obligaciones financieras es la siguiente:

Institución	Vencimiento	Interés	Saldo
Banco Producción	Más de 360 días	11.23%	436,674
Productivos Panamá	Más de 360 días	7.50%	74,231
			<u>504,905</u>

18. Obligaciones patronales largo plazo

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las obligaciones patronales largo plazo se detallan de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Jubilación	247,283	247,281
Deuda	115,977	115,977
US\$	<u>363,260</u>	<u>363,260</u>

Reserva para jubilación patronal

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de marzo de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les correspondía según la Ley de Seguro Social Obligatoria, de conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieran prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores.

Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación, con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones públicas.

Reserva para jubilación patronal

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio neto reconocido en el estado de resultados integral y montos reconocidos en el estado de situación financiera:

IMVAB CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América -US\$)

		2016	2015
Saldo al inicio	US\$	226,379	201,830
Costo laboral por servicios actuales		12,007	26,624
Ingreso neto (costo financiero)		9,760	8,750
Reversión de reservas trabajadoras salidas		(962)	(10,823)
Saldo al final	US\$	<u>247,284</u>	<u>226,379</u>

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de la reserva para jubilación por costo fue como sigue:

		2016	2015
Saldo inicial	US\$	226,379	201,830
Provisiones		20,767	24,549
Pagos		(962)	-
Saldo final	US\$	<u>247,284</u>	<u>226,379</u>

Devaluación

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía tiene un pasivo contingente por devaluación con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio neto reconocido en el estado de resultados integral y montos reconocidos en el estado de situación financiera:

		2016	2015
Saldo al inicio	US\$	105,688	93,128
Costo laboral por servicios actuales		4,325	12,315
Interés neto (costo financiero)		4,571	4,083
Reversión de reservas trabajadoras salidas		(614)	2,651
Pagos		-	(6,540)
Saldo al final	US\$	<u>115,977</u>	<u>105,688</u>

INVAB CIA. LTDA.

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América -US\$)

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de la reserva para deducción patrimonial fue como sigue:

		2016	2015
Saldo inicial	US\$	103,688	93,128
Provisión		10,290	12,560
Saldo final	US\$	<u>113,978</u>	<u>105,688</u>

19. Patrimonio

a) Capital

Al 31 de diciembre de 2016 el capital social de la compañía está constituido por 1,530,000 en acciones, con un valor nominal de \$ 1.00 cada una, que se encuentran totalmente pagadas.

b) Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse entre dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

c) Ajustes de primera adopción de las normas internacionales de información financiera - NIIF

Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumento de capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, máxime por el cual los stakeholders no tendrán derecho a una participación entre otros. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en atender las pérdidas, o débitos en caso de liquidación de la Compañía.

d) Utilidad por acción

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 un detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

IMVAB CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América -US\$)

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Utilidad del período	350,145	348,199
Promedio ponderado de número de acciones	1,550,000	1,550,000
Utilidad básica por acción	0.23	0.16

Las utilidades por acción han sido calculadas dividiendo el resultado del período atribuible, por el número promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el ejercicio. La Compañía no ha emitido deuda convertible u otros valores patrimoniales. Consecuentemente, no existen efectos potencialmente diluyentes de los ingresos por acción de la Compañía.

20. Gastos de ventas y administración

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los gastos de ventas y administración se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Gasto de personal	US\$	925,151	909,694
Depreciación		147,635	88,439
Mantenimiento		147,137	236,575
Seguros		58,403	70,809
Jubilación personal		16,047	19,770
Impuestos y contribuciones		109,285	117,835
Publicidad		89,258	112,396
Desahucio		10,444	16,420
Gasto e intereses financieros		126,543	163,943
Cuentapropista		28,140	30,685
Servicios básicos		42,436	43,051
Servicios profesionales		130,831	167,215
Asesoración		9,718	19,415
Arrendo		63,612	62,327
Suministros y materiales		77,026	95,385
Manutención		95,362	148,376
Otros		91,192	128,203
	US\$	2,161,619	2,374,544

IMVAB CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

21. Principales contratos y acuerdos

La Compañía no mantiene contratos a largo plazo ni contratos importantes a corto.

22. Administración de riesgos financieros

Competencia

La empresa tiene área comercial y planificación estratégica que están en constante monitoreo de la competencia. Así poder actuar de acuerdo a la tendencia de la competencia y del mercado.

Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

La empresa históricamente ha tenido excelentes relaciones con los Bancos con los que trabaja, debido a políticas serias en el cumplimiento de sus obligaciones financieras, así como límites claros en cuanto al apalancamiento obtenido.

Es importante señalar que las dificultades de liquidez registradas en el periodo, y el cumplimiento de las políticas financieras internas, han generado un excesivo apalancamiento en proveedores, por lo que al momento la empresa se encuentra desarrollando medidas para mitigar esta concentración y evitar los posibles riesgos.

Riesgo de mercado

Para solventar y controlar el riesgo de mercado, la empresa está iniciando la planificación para la adquisición de una nueva marca para ser comercializada en el periodo 2016.

Riesgo de liquidez

La empresa para el control de la liquidez, realiza semanalmente el flujo de fondos y además está en línea con la ejecución de presupuesto. En estos flujos se consideran como las actividades operativas como las actividades de inversión con el objeto de cubrir adecuadamente las necesidades de fondos de corto o largo plazo según el origen de la necesidad.

Riesgo de gestión de capital

La empresa tiene como objetivo de la política de capital, mantener una estructura accionaria que de credibilidad ante los acreedores y de una rentabilidad aceptable para los accionistas.

IMVAB CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Riesgo de crédito

La empresa tiene procedimientos formalmente establecidos y un cumplimiento obligatorio por todas las áreas que cubren el negocio.

Valor razonable

Las estimaciones de valor razonable se realizan en base a la información relevante de mercado e información relacionada con los instrumentos financieros, los supuestos utilizados por la Gerencia de la empresa, para establecer el valor justo se basa en:

El efectivo, las cuentas por cobrar, las cuentas por pagar, otras cuentas por cobrar y otras cuentas por pagar son instrumentos financieros a corto plazo, por lo tanto se aproximan a su valor justo ya que no existe la posibilidad de un cambio que afecte en el corto plazo.

El valor por deudas a largo plazo se manejan con tasas referendadas del Banco Central del Ecuador por lo tanto se ajustan al valor razonable.

23. Eventos subsiguientes

Hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos, no han ocurrido eventos que deban ser revelados en las notas a los estados financieros, que afecten la presentación de los mismos.
