

INDUSTRIA NACIONAL DE ENSAMBLAJE S.A. INNACENSA

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2016

En conjunto con el Informe de Auditoría emitido por un Auditor Independiente

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
INDUSTRIA NACIONAL DE ENSAMBLAJE S.A. INNACENSA

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de INDUSTRIA NACIONAL DE ENSAMBLAJE S.A. INNACENSA, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016, y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de INDUSTRIA NACIONAL DE ENSAMBLAJE S.A. INNACENSA al 31 de diciembre del 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamento de la opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe con más detalle en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.
4. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para Contadores emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Asuntos de énfasis

6. De acuerdo al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), establece la exoneración total del impuesto a la renta por 5 años para inversiones nuevas, contados a partir del primer año que se generen ingresos, ver Nota 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA. Éste asunto de énfasis no modifica nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración en relación con los estados financieros

7. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.
8. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones.
9. Los Accionistas son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo)

10. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA siempre detecte errores materiales cuando existan. Las equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en su conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, basadas en los estados financieros.

Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

11. A la fecha de este informe, la Compañía ha contratado asesores externos, quienes se encuentran en proceso de análisis del cumplimiento de los principios de plena competencia por las operaciones con partes relacionadas del 2016, conforme lo exige la Administración Tributaria.
12. El Informe de Cumplimiento Tributario de INDUSTRIA NACIONAL DE ENSAMBLAJE S.A. INNACENSA, al 31 de diciembre del 2016, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Abril 26, 2017



Mario A. Hansen-Holm
Matrícula CPA G.10.923



Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda.
SC. RNAE - 003

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

Como parte de la auditoría a los estados financieros INDUSTRIA NACIONAL DE ENSAMBLAJE S.A. INNACENSA de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA, aplicamos el juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de empresa en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existen o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Compañía no pueda continuar como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación razonable. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros.
- Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de realización de la auditoría y los resultados importantes de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.
- Proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

INDUSTRIA NACIONAL DE ENSAMBLAJE S.A. INNACENSA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2016

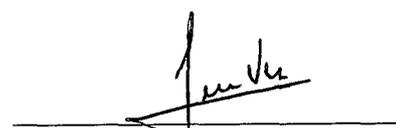
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	
<u>ACTIVOS</u>		
Efectivo	5	560,999
Cuentas por cobrar	6	17,778,770
Partes relacionadas	7	14,454,354
Inventarios	8	8,177,222
Gastos pagados por anticipado		9,829
Total activo corriente		<u>40,981,174</u>
Propiedad, instalaciones y equipos, neto	9	3,988,138
Otros activos	10	<u>578,125</u>
Total activos		<u>45,547,437</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
<u>PASIVOS</u>		
Obligaciones financieras	11	15,718,242
Cuentas por pagar	12	12,614,299
Partes relacionadas	7	607,727
Gastos acumulados	13	<u>158,491</u>
Total pasivo corriente		<u>29,098,759</u>
Obligaciones financieras	11	9,362,244
Obligaciones por beneficios a los empleados	14	92,023
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital social	16	7,505,000
Resultados acumulados	16	(930,235)
Resultado del ejercicio		<u>419,646</u>
Total patrimonio		<u>6,994,411</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>45,547,437</u>

Las notas 1 - 18 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. José Patiño Huertas
Vicepresidente Ejecutivo



Sra. Lorena Vera
Contadora

INDUSTRIA NACIONAL DE ENSAMBLAJE S.A. INNACENSA

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

DICIEMBRE 31, 2016

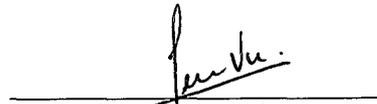
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	
Ingresos por actividades ordinarias	1	67,657,058
Costo de ventas		<u>(55,641,792)</u>
Utilidad bruta		12,015,266
<u>Gastos</u>		
Gastos operacionales		(9,894,867)
Gastos financieros		<u>(1,719,144)</u>
Total gastos		<u>(11,614,011)</u>
Otros ingresos (egresos), neto		<u>92,446</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores		493,701
Participación a trabajadores		<u>(74,055)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>419,646</u>

Las notas 1 - 18 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Jose Patino Huertas
Vicepresidente Ejecutivo



Sra. Lorena Vera
Contadora

INDUSTRIA NACIONAL DE ENSAMBLAJE S.A. INNACENSA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

DICIEMBRE 31, 2016

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes futuras capitalizaciones</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldos a diciembre 31, 2015	3,020,000	4,903,750	0	(930,235)	6,993,515
Aumento de capital, ver Nota 16. <u>PATRIMONIO</u>	4,485,000	(4,485,000)	(930,235)	930,235	0
Transferencia a resultados acumulados					0
Devolución de aporte para futuras capitalizaciones, ver Nota 16. <u>PATRIMONIO</u>		(418,750)		419,646	(418,750)
Utilidad neta del ejercicio				419,646	419,646
Saldos a diciembre 31, 2016	<u>7,505,000</u>	<u>0</u>	<u>(930,235)</u>	<u>419,646</u>	<u>6,994,411</u>

Las notas 1 - 18 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Sr. José Patiño Huertas
 Vicepresidente Ejecutivo


Srta. Lorena Vera
 Contadora

INDUSTRIA NACIONAL DE ENSAMBLAJE S.A. INNACENSA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2016

(Expresado en dólares de E.U.A.)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Cuentas por cobrar y otros	48,214,659
Inventarios	5,460,150
Cuentas por pagar y otros	<u>(61,387,893)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	(7,713,084)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisición de propiedad, planta y equipos, neto	(41,994)
Adquisición de otros activos	<u>(59,898)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(101,892)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:

Obligaciones bancarias	12,062,665
Devolución de aportes para futuras capitalizaciones	(418,750)
Préstamos a partes relacionadas	<u>(3,400,553)</u>
Efectivo neto provisto en actividades de financiación	8,243,362

Aumento neto en efectivo 428,386

Efectivo al comienzo del año 132,613

Efectivo al final del año 560,999

Las notas 1 - 18 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. José Patiño Huertas
Vicepresidente Ejecutivo



Sra. Lorena Vera
Contadora

INDUSTRIA NACIONAL DE ENSAMBLAJE S.A. INNACENSA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2016

(Expresado en dólares de E.U.A.)

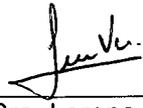
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad neta del ejercicio	419,646
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	
Depreciación	513,559
Participación a trabajadores	74,055
Obligaciones por beneficios a los empleados	92,023
Amortización de otros activos	3,254,557
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>	
Cuentas por cobrar y otros	(20,579,532)
Inventarios	5,460,150
Cuentas por pagar y otros	3,052,458
Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	<u>(7,713,084)</u>

Las notas 1 - 18 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. José Patiño Huertas
Vicepresidente Ejecutivo



Sra. Lorena Vera
Contadora

INDUSTRIA NACIONAL DE ENSAMBLAJE S.A. INNACENSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2016

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

INDUSTRIA NACIONAL DE ENSAMBLAJE S.A. INNACENSA fue constituida el 15 de agosto del 2014, como una sociedad anónima de nacionalidad ecuatoriana con domicilio en la ciudad de Durán. Su objeto social es la fabricación y ensamblaje de electrodomésticos y aparatos de uso doméstico con alto valor añadido.

Mediante Resolución No. 15 146 del 15 de abril del 2015, el Ministerio de Industrias y Productividad aprobó a la Industria Nacional de Ensamblajes S.A. INNACENSA, el registro para ensamblaje a partir de conjunto CKD de televisores de la marca LG. El presente registro tendrá vigencia de 5 años, contados a partir de la expedición de la resolución.

De acuerdo al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), establece la exoneración total del impuesto a la renta por 5 años para inversiones nuevas, contados a partir del primer año que se generen ingresos, ver Nota 15. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de la Administración, y luego puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Completas) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.
- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos.

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, los valores de deudores comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores comerciales y préstamos bancarios representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los gastos por intereses de los préstamos bancarios se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.

c) Inventarios

Los inventarios están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos sus costos de importación y los gastos de comercialización y distribución.

El costo de los productos terminados comprende las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El sistema de valoración de inventarios utilizado por la Compañía es el método de costo promedio ponderado.

d) Propiedad, instalaciones y equipos

La propiedad, instalaciones y equipos se presentan a su valor razonable. Los costos de mantenimiento y reparación menores se cargan a las operaciones del año.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Instalaciones	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de oficina	10 años
Equipos de computación	3 años
Vehículos (incluye montacargas)	5 años
Maquinarias y equipos	10 años

e) Obligaciones por beneficios a los empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

El estudio actuarial se realiza en base a supuestos actuariales. Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones sobre las variables que determinarán el costo final de proporcionar los beneficios post-empleo. Las suposiciones actuariales serán compatibles entre sí cuando reflejen las relaciones económicas existentes entre factores tales como la inflación, tasas de aumento de los salarios y tasas de descuento.

Las hipótesis actuariales utilizadas por Sociedad Actuarial Arroba Internacional "SAAI" para determinar la provisión presentada en el informe son las siguientes:

Tasa de descuento	10%
Tasa de rendimiento de activos	10%
Tasa de incremento salarial	4.11%
Tasa de incremento de pensiones	4.11%

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

f) Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la empresa es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico; debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios salvo precios de transferencia y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico: 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales; por lo tanto, se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

El reconocimiento, medición y presentación de este beneficio a los trabajadores, son tratados como un beneficio a los empleados a corto plazo, de acuerdo con la NIC 19.

g) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

La Compañía reconoce los ingresos por actividades ordinarias cuando el inventario ha sido entregado al cliente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y transferido los derechos y beneficios inherentes.

3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

a) Riesgo país

El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la Compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

b) Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como: tasas de interés y precios de productos produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos o la valoración de pasivos.

Las políticas en la administración de estos riesgos son establecidas por la Compañía, esta define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables.

c) Riesgo de tasa de interés

Este riesgo se define como las exposiciones a pérdidas resultantes de un cambio en las tasas de interés, tanto activas como pasivas. Este riesgo existe cuando la capacidad de ajustar las tasas activas de una compañía no coincide con las pasivas. La mayoría de los activos y pasivos financieros de la Compañía está sujeta a tasas fijas de interés, de manera que no se encuentren afectaciones a altos niveles de exposición. Adicionalmente, cualquier exceso en el efectivo y equivalentes de efectivo es invertido en instrumentos de corto plazo.

d) Riesgo de liquidez

Se genera cuando la compañía no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja.

La liquidez de la Compañía se analiza diariamente con la revisión de los saldos disponibles en las cuentas bancarias, así como la maduración del portafolio de inversiones.

e) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar.

f) Riesgo de los activos

La propiedad, instalaciones y equipos de la Compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguro pertinentes, cuyos términos y condiciones son las usuales en el mercado. No obstante, cualquier daño en los activos puede causar un efecto negativo y sus resultados operacionales.

5. EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2016, el efectivo está compuesto de la siguiente manera:

Caja	500
Bancos	560,499
	<u>560,999</u>

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de las cuentas por cobrar está compuesto de la siguiente manera:

Cientes	13,139,608
Cuentas por cobrar a empleados	7,918
Anticipos a proveedores	32,000
Otras cuentas por cobrar	75,880
Impuestos anticipados (1)	4,523,364
	<u>17,778,770</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, los impuestos anticipados se conforman de la siguiente manera:
i) Retenciones de IVA por US\$3,251,767, ii) Retenciones en la fuente por US\$829,761, y iii) 14% IVA en compras por US\$441,836.

7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de las cuentas por cobrar y por pagar en el corto plazo con partes relacionadas se compone de la siguiente manera:

	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>
Talum S.A. (1)	14,454,354	0
Impresiones Técnicas del Ecuador Tecniprint S.A.	0	607,727
	<u>14,454,354</u>	<u>607,727</u>

(1) Ver Nota 17. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Convenio de pago – Talum S.A.

Al 31 de diciembre del 2016, las transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

Venta	10,987,520
Compra	924,511
Préstamo	14,454,354
Servicios prestados	126,000

Las transacciones antes descritas fueron efectuadas en términos y condiciones equiparables a las realizadas con terceros, de acuerdo al principio de plena competencia.

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de inventarios está compuesto por lo siguiente:

Materia prima	2,073,342
Producto en proceso	220,366
Producto terminado	842,547
Insumos de producción	325,111
Material de empaque	8,434
Importaciones en tránsito	4,707,422
	<u>8,177,222</u>

9. PROPIEDAD, INSTALACIONES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2016, el movimiento de propiedad, instalaciones y equipos, neto es el siguiente:

	<u>Activos en curso</u>	<u>Instalaciones</u> 10%	<u>Muebles y enseres</u> 10%	<u>Equipos de oficina</u> 10%	<u>Equipos de computación y equipos de seguridad</u> 33%	<u>Vehículos</u> 20%	<u>Maquinarias y equipos</u> 10%	<u>Total</u>
% depreciación	-							
Saldo inicial	28,987	1,071,293	63,673	447,805	198,301	70,188	2,703,213	4,583,460
Adquisiciones	0	0	2,253	0	3,291	0	36,450	41,994
Reclasificaciones / ajustes	(28,987)	0	0	0	0	0	28,987	0
Depreciación acumulada	0	(140,760)	(8,913)	(60,888)	(78,568)	(18,529)	(329,658)	(637,316)
Saldo final	0	930,533	57,013	386,917	123,024	51,659	2,438,992	3,988,138

10. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de otros activos se compone de la siguiente manera:

Activos diferidos (1)	<u>578,125</u>
	<u>578,125</u>

(1) El movimiento de los activos diferidos es como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2015	3,772,784
Adiciones	59,898
Amortización	<u>(3,254,557)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>578,125</u>

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de las obligaciones financieras se compone de la siguiente manera:

	<u>Porción corriente</u>	<u>Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Corporación Financiera Nacional</u> (1)			
Préstamos con fecha de vencimiento hasta octubre del 2024, a un interés promedio anual del 9.73%	2,400,000	5,400,000	7,800,000
<u>Banco de Guayaquil S.A.</u> (1)			
Préstamo con fecha de vencimiento hasta febrero del 2017, con una tasa de interés del 8.95%	4,580,104	0	4,580,104
<u>Banco del Pacífico S.A.</u> (1)			
Préstamos con fecha de vencimiento hasta diciembre del 2019, con una tasa de interés del 8.95%	1,037,756	3,962,244	5,000,000
<u>Banco Bolivariano C.A.</u> (1)			
Préstamos con fecha de vencimiento hasta abril del 2017, con una tasa de interés del 8.83%	7,134,575	0	7,134,575
<u>Guaranty Trust Bank</u> (1)			
Préstamo con fecha de vencimiento hasta noviembre del 2017, con una tasa de interés del 13%	500,000	0	500,000
Intereses por pagar	65,807	0	65,807
	<u>15,718,242</u>	<u>9,362,244</u>	<u>25,080,486</u>

(1) Ver Nota 17. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías financieras.

12. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de las cuentas por pagar está compuesto de la siguiente manera:

Proveedores locales	1,856,780
Proveedores del exterior	9,482,870
Otras cuentas por pagar	360,266
Impuestos por pagar (1)	914,383
	<u>12,614,299</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, los impuestos por pagar se componen de la siguiente manera:

IVA	887,945
Retenciones en la fuente de IR	24,331
Retenciones en la fuente de IVA	2,107
	<u>914,383</u>

13. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de gastos acumulados está compuesto de la siguiente manera:

Beneficios sociales (1)	60,030
Participación a trabajadores	74,055
Otros	24,406
	<u>158,491</u>

(1) El movimiento de los beneficios sociales es como sigue:

	<u>Décimo</u>	<u>Décimo</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Total</u>
	<u>tercero</u>	<u>cuarto</u>		
Saldo al 31 de diciembre del 2015	5,922	10,921	17,179	34,022
Provisión del año	81,107	29,087	40,552	150,746
Pagos efectuados	(80,889)	(18,835)	(25,014)	(124,738)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>6,140</u>	<u>21,173</u>	<u>32,717</u>	<u>60,030</u>

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía tiene registrada una provisión por jubilación patronal y desahucio sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de las provisiones es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	0	0	0
Provisión del año	<u>55,073</u>	<u>36,950</u>	<u>92,023</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>55,073</u>	<u>36,950</u>	<u>92,023</u>

15. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo al Art. 9.1 de la Ley de Régimen Tributario Interno, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código de la Producción, así como también las sociedades nuevas que se constituyeren por sociedades existentes, con el objeto de realizar inversiones nuevas y productivas, gozarán de una exoneración del pago del impuesto a la renta por 5 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión.

La Compañía inició sus operaciones en febrero del 2015, y su producción en agosto del 2015.

16. PATRIMONIO

Capital social

El capital social suscrito y pagado de la Compañía está compuesto de 7,505,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

Con fecha 16 de diciembre del 2016, mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil con fecha 20 de diciembre del 2016, se realiza aumento de capital por US\$4,485,000. Al 31 de diciembre del 2016, el capital suscrito y pagado de la Compañía asciende a US\$7,505,000.

Resultados acumulados

El saldo de los resultados acumulados está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

Mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de diciembre del 2016, se aprobó la devolución al accionista Skyvest Ec. Holding S.A. de US\$418,750 de la cuenta aportes futuras capitalizaciones, debido a que dicho valor no fue capitalizado.

17. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Contrato de prestación de servicios

Con fecha 7 de junio del 2016, se suscribe el contrato de prestación de servicios administrativos tales como auditoría, contraloría y apoyo en el área de importaciones, entre la Compañía y Compañía General de Comercio y Mandato S.A. por US\$18,000 mensuales más IVA.

Al 31 de diciembre del 2016, se ha registrado en gastos por concepto de honorarios a Compañía General de Comercio y Mandato por US\$126,000.

Convenio de pago – Talum S.A.

Con fecha 30 de diciembre del 2016, se firma convenio de pago mediante asunción de obligaciones con terceros entre la Compañía, Talum S.A. y Compañía General de Comercio y Mandato S.A. por US\$14,454,354, en el cual Talum S.A. pagará a la Compañía General de Comercio y Mandato S.A. mediante la asunción de las obligaciones que esta mantiene con Industria Nacional de Ensamblajes S.A. INNACENSA declarando que su deudor es ahora Talum S.A., manteniéndose los mismos términos y condiciones de financiamiento que los de su deudor original respetándose las tasas y plazos de pagos, ver Nota 7. PARTES RELACIONADAS.

Contrato de exclusividad de productos “LG”

Con fecha 21 de abril del 2015, se suscribe acuerdo de exclusividad para ensamblaje de productos “LG” y su distribución en el mercado local. El contrato contempla los siguientes aspectos: 1) Uso de marca registrada y 2) Regalías.

Al 31 de diciembre del 2016, se han registrado gastos por concepto de regalías US\$3,452,777.

Contrato de asistencia técnica y suministro de CKD

Con fecha 2 de noviembre del 2014, se suscribe acuerdo de asistencia técnica y suministro de CKD entre la Compañía y LG Electronics Inc. A través del acuerdo, LG Electronics Inc., otorga a la Compañía la licencia y el derecho de uso, para producir y vender productos licenciados usando información técnica y derechos de propiedad intelectual, así como partes y componentes provistos por LG Electronics Inc.

La vigencia de este contrato es de 5 años contados a partir de la fecha de suscripción.

Garantías financieras

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía ha entregado en garantías como respaldo de sus obligaciones financieras lo siguiente:

<u>Institución financiera</u>	<u>Tipo</u>	
Corporación Financiera Nacional	Prenda industrial	2,012,299
	Terreno	<u>26,528,245</u>
		<u>28,540,544</u>

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 26, 2017) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.