

INDUSTRIAS DACAR CIA. LTDA.

Informe de los Auditores Independientes por
el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2016

INDUSTRIAS DACAR CIA. LTDA.

Informe de los Auditores Independientes por
el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2016



INDUSTRIAS DACAR CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1 – 3
Estado de situación financiera	4 – 5
Estado de resultado integral	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8 – 9
Notas a los estado financieros	10 – 34

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
IASB	International Accounting Standards Board
IESBA	International Ethics Standards Board Accountants
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
IVA	Impuesto al valor agregado
IR	Impuesto a la renta
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. dólares
CIA LTDA	Compañía Limitada
ISD	Impuesto a la Salida de Divisas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
INDUSTRIAS DACAR CIA. LTDA.:

Opinión

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

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

Fundamentos de la Opinión

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

Otros Asuntos

Los estados financieros de INDUSTRIAS DACAR CIA. LTDA. por el año terminado al 31 de diciembre del 2015, fueron examinados por otros auditores externos, quienes emitieron una opinión sin salvedades el 31 de marzo del 2016.

La opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2016, se emite por separado.

Información Presentada en Adición a los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

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

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a los Encargados del Gobierno de la Compañía.

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros; debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada de auditoría relacionada con la información financiera de la compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la compañía, así como únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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


 "GAREF" CONSULTING CIA. LTDA.
 Guayaquil, Marzo 15, 2017
 SCVS-RNAE-954


 Efrén Garzón C.
 Socio
 Licencia No. 30.840

INDUSTRIAS DACAR CIA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2016</u> (en U.S. dólares)	<u>2015</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	235,510	353,913
Cuentas por cobrar	5	1,846,042	1,547,826
Impuestos	6	656,728	1,006,865
Inventarios	7	3,444,611	3,304,125
Otros activos	8	219,631	78,671
Total activos corrientes		<u>6,402,522</u>	<u>6,291,400</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipos	9	<u>5,849,562</u>	<u>5,762,310</u>
 TOTAL		 <u>12,252,084</u>	 <u>12,053,710</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Robert Dañin Teran
Gerente General



Ing. Melky Peña Ramos
Contador General

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****2016****2015****(en U.S. dólares)****PASIVOS CORRIENTES:**

Préstamos	10	3,187,152	1,724,700
Cuentas por pagar	11	2,791,598	4,183,054
Impuestos	6	136,292	226,905
Obligaciones acumuladas	12	<u>112,263</u>	<u>96,770</u>
Total pasivos corrientes		<u>6,227,305</u>	<u>6,231,429</u>

PASIVOS NO CORRIENTES:

Préstamos	10	3,855,453	2,849,212
Obligaciones por beneficios definidos	13	<u>45,141</u>	<u>95,831</u>
Total pasivos no corrientes		<u>3,900,594</u>	<u>2,945,043</u>

Total pasivos**10,127,899** **9,176,472****PATRIMONIO:**

Capital social	14	1,300,000	1,300,000
Reservas		13,863	13,863
Resultados acumulados		<u>810,322</u>	<u>1,563,375</u>

Total patrimonio**2,124,185** **2,877,238****TOTAL****12,252,084** **12,053,710**

Ver notas a los estados financieros

Ing. Robert Dañin Teran
Gerente GeneralIng. Melky Peña Ramos
Contador General

INDUSTRIAS DACAR CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	<u>Notas</u>	<u>2016</u> (en U.S. dólares)	<u>2015</u>
INGRESOS	15	13,909,897	14,568,691
COSTOS DE VENTA		(10,699,568)	(11,553,358)
MARGEN BRUTO		3,210,329	3,015,333
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	16	(2,540,266)	(2,209,636)
GASTOS FINANCIEROS	10	(543,738)	(478,135)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		126,325	327,562
Participación trabajadores		(18,949)	(49,134)
Impuesto a la renta	6	(130,766)	(112,138)
Reserva legal			(8,314)
RESULTADO DEL AÑO		(23,390)	157,976

Ver notas a los estados financieros


Ing. Robert Dañin Teran
Gerente General


Ing. Melky Peña Ramos
Contador General

INDUSTRIAS DACAR CIA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	<u>Capital social</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
	... (en U.S. dólares) ...			
ENERO 1, 2015	372,000	84,837	2,254,111	2,710,948
Aumento de capital	928,000	(79,288)	(848,712)	
Apropiación de reserva legal 2013		8,314		8,314
Resultado del año			<u>157,976</u>	<u>157,976</u>
DICIEMBRE 31, 2015	1,300,000	13,863	1,563,375	2,877,238
Ajuste por pérdida de inventarios en año 2014, nota 14			(631,264)	(631,264)
Ajuste gasto de IR del año 2014, nota 14			(98,399)	(98,399)
Resultado del año			<u>(23,390)</u>	<u>(23,390)</u>
DICIEMBRE 31, 2016	<u>1,300,000</u>	<u>13,863</u>	<u>810,322</u>	<u>2,124,185</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Robert Dañin Teran
Gerente General


Ing. Melky Peña Ramos
Contador General

INDUSTRIAS DACAR CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE (PARA) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	13,418,975	15,992,313
Pagado a proveedores, empleados, impuestos y otros	(15,350,525)	(12,484,075)
Otros cobros por actividades de operación		345,156
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	(1,931,550)	3,853,394
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades, planta y equipos, neto	(655,546)	(3,706,009)
FLUJOS DE EFECTIVO DE (PARA) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos	2,468,693	232,914
Pagos de préstamos		(758,585)
Otras entradas de efectivo		25,438
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	2,468,693	(500,233)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Disminución neta durante el año	(118,403)	(352,848)
Saldo al comienzo del año	353,913	706,761
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	235,510	353,913

(Continúa...)

INDUSTRIAS DACAR CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad antes de la participación de trabajadores e IR	<u>126,325</u>	<u>327,562</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto		
Proveniente (utilizado en) de las actividades de la operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipos	568,294	234,196
Provisiones	(49,634)	12,848
Participación trabajadores	(18,949)	(21,244)
Impuesto a la renta	<u>(130,766)</u>	<u>(26,484)</u>
Total ajustes	<u>368,945</u>	<u>199,316</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Cuentas por cobrar, neto	(299,272)	633,290
Inventarios	(140,486)	200,564
Otros activos	(140,960)	
Beneficios empleados	15,493	(45,541)
Impuestos	259,524	
Cuentas por pagar	(2,121,119)	1,583,461
Anticipos de clientes	<u></u>	<u>954,742</u>
Total de cambios en activos y pasivos	<u>(2,426,820)</u>	<u>3,326,516</u>
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	<u>(1,931,550)</u>	<u>3,853,394</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Robert Dañin Peran
Gerente General


Ing. Melky Peña Ramos
Contador General

INDUSTRIAS DACAR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador el 20 de Junio de 1975 e inscrita en el registro mercantil el 5 de agosto del mismo año. La actividad principal de la compañía es la fabricación de baterías para automotores, placas de todo tipo para baterías, su comercialización, la importación de materiales para la referida industria, pudiendo actuar también como exportador de sus productos o como agente, comisionista o representante de fábrica o comerciantes extranjeros y nacionales.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1 Declaración de cumplimiento.-** Los estados financieros, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).
- 2.2 Moneda Funcional.-** La moneda funcional de la compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en la República del Ecuador.
- 2.3 Bases de preparación.-** Los estados financieros, han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos al valor razonable tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

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

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en miles de U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

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

2.5 Activos financieros.- Los activos financieros se clasifican en inversiones mantenidas hasta el vencimiento y cuentas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

2.5.1 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.- Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, reconociendo los ingresos por intereses sobre una base de acumulación efectiva en los ingresos por inversiones.

2.5.2 Cuentas por cobrar.- Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, las cuales son registradas a su valor razonable y se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de la antigüedad de los saldos y un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

2.5.3 Baja en cuenta de los activos financieros.- La compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.6 Inventarios.- Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El costo de los productos terminados se determina, tomando como base el costo de producción y su correspondiente margen de rentabilidad para asumir los respectivos costos y gastos de la empresa, de modo que generen una rentabilidad sobre la inversión de los accionistas. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

2.7 Propiedades, planta y equipos

- 2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento.-** Se miden inicialmente al costo de adquisición.

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

- 2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.-** Para aquellos activos valuados bajo el modelo del costo, después del reconocimiento inicial, son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos, se imputan a resultados en el periodo en que se producen. Cabe señalar, que algunos rubros de propiedades y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, los rubros objetos de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de segregación que permita depreciarlos en un periodo promedio entre la actual hasta la siguiente reparación.

- 2.7.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación.-** Después del reconocimiento inicial, los terrenos, edificios y maquinaria son presentados a sus valores revaluados menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan periódicamente.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos, edificios y maquinarias se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados.

El saldo de revaluación de terrenos, edificios y maquinarias incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

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

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

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

<u>Propiedades, planta y equipos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Maquinarias y equipos de planta	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

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

2.8 Pasivos financieros.- Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

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

2.8.1 Préstamos.- Representan pasivos financieros con entidades financieras y terceros, que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos; subsecuentemente se los mide y registran en su totalidad al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Estos préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera, y que se clasifica como pasivo no corriente.

2.8.2 Cuentas por pagar.- Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Estos pasivos financieros son registrados a su valor razonable.

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

2.8.3 Baja en cuenta de los pasivos.- Se da únicamente cuando si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones, ya sea por préstamos y/o cuentas por pagar.

2.9 Provisiones.- Son reconocidas cuando la compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado y es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

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

2.10 Beneficios a trabajadores

2.10.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio.- El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio), es determinado en base al correspondiente cálculo matemático actuarial realizado por un profesional independiente, utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el periodo en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del periodo.

2.10.2 Participación de trabajadores.- La Compañía, reconoce en sus estados financieros un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Entidad. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

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

2.11.1 Impuesto corriente.- Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por el Organismo de Control Tributario - SRI, al final de cada periodo.

2.11.2 Impuestos diferidos.- Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía realiza la compensación de activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos, sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente al Organismo de Control Tributario – SRL.

2.11.3 Impuestos corrientes y diferidos.- Se reconocen como ingreso o gasto, y son registrados en los resultados del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

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

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

2.13 Costos y Gastos.- Se registran al costo histórico, y son reconocidos a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se reconocen.

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

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

2.15 Estimaciones contables.- La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

2.16 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual

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

Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos: Contribuciones de Empleados

La compañía ha aplicado las modificaciones a esta norma por primera vez en este año. Antes de las modificaciones, la compañía reconocía las contribuciones discrecionales de los empleados, a los planes de beneficios definidos, como una reducción del costo del servicio, cuando se pagaban las contribuciones a los planes, y se reconocían las contribuciones de los empleados especificados en los planes de beneficios definidos como una reducción del costo del servicio cuando se prestaban los servicios. Las modificaciones requieren que la compañía contabilice las contribuciones de los empleados de la siguiente manera:

- Las contribuciones discrecionales de los empleados se contabilizan como una reducción del costo del servicio al momento del pago a los planes.
- Las contribuciones de los empleados especificadas en los planes de beneficios definidos se contabilizan como la reducción del costo del servicio, sólo si tales contribuciones están vinculadas a los servicios. Específicamente, cuando el importe de dicha contribución depende del número de años de servicio, la reducción de costo del servicio se realiza mediante la asignación de las contribuciones a los períodos de servicio en la misma manera que los beneficios son atribuidos. Por otro lado, cuando dichas contribuciones se determinan con base en un porcentaje fijo del salario (es decir, independiente del número de años de servicio), la compañía reconoce la reducción del costo de servicio en el período en que se prestan los servicios relacionados.

Estas modificaciones se han aplicado de forma retrospectiva. La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o los importes reconocidos en los estados financieros de la Entidad.

La compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de periodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
Modificaciones a la NIC 7	Iniciativa de revelación	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 12	Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por pérdidas no realizadas	Enero 1, 2017

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

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los periodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los periodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar ni que incluya una consideración contingente reconocida por el comprador en una combinación de negocios de acuerdo con NIIF 3) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del periodo.
- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del periodo. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del periodo. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del periodo.
- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia

esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

- La NIIF 9 mantiene los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NIIF 15 Ingresos Procedentes de contratos con los clientes

En mayo del 2014, se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

En Abril 2016, el IASB emitió "Clarificaciones a la NIIF 15" en relación a la identificación de obligaciones de ejecución, consideraciones de principal versus agente, así como una guía de aplicación para licencias.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 15 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1 *Deterioro de activos* - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

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

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

- 3.3 *Estimación de vidas útiles de propiedades y equipos* - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.7.4.
- 3.4 *Impuesto a la renta diferido* - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

- 3.5 *Valuación de los instrumentos financieros* - Como se describe en la Nota 18, la Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado. La Compañía utilizó dichas técnicas de valuación para acciones no cotizadas (al valor razonable con cambio en otro resultado integral) y algunos otros activos y pasivos financieros.

La Nota 18 incluye información detallada sobre la naturaleza de las presunciones para efectos de estas técnicas de valuación, así como un análisis de sensibilidad detallada para dichas presunciones.

- 3.6 *Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Compañía.*

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	... Diciembre 31 ...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Caja	3,376	12,539
Bancos (1)		
Locales	163,484	300,570
Extranjeros	66,450	40,804
Inversiones	<u>2,200</u>	<u> </u>
Total	<u>235,510</u>	<u>353,913</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2016, representa saldos en cuentas corrientes y ahorros en bancos locales y extranjeros, los cuales no generan intereses.

5. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
<u>Comerciales:</u>		
Clientes locales (1)	1,094,832	1,374,925
Deudores documentos factoring (2)	538,644	28,938
Deudores cheques	127,329	67,025
Clientes del exterior	13,424	42,557
Provisión para cuentas incobrables (3)	(53,015)	(51,959)
Subtotal	<u>1,721,214</u>	<u>1,461,486</u>
<u>Otras cuentas por cobrar:</u>		
Accionista	80,000	
Anticipos a proveedores	19,192	32,865
Empleados	18,453	46,635
Otras	<u>7,183</u>	<u>6,840</u>
Subtotal	<u>124,828</u>	<u>86,340</u>
Total	<u>1,846,042</u>	<u>1,547,826</u>

(1) Clientes locales, representan importes pendientes de cobro por ventas a crédito de baterías para automotores, los cuales tienen vencimientos hasta 60 días y no generan intereses.

(2) Representa negociación de cartera por cobrar a clientes, con entidades financieras.

(3) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	(51,959)	(39,111)
Provisión	<u>(1,056)</u>	<u>(12,848)</u>
Saldo al final del año	<u>(53,015)</u>	<u>(51,959)</u>

6. IMPUESTOS

6.1 *Activos del año corriente.* - Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Crédito tributario ISD	325,667	341,000
Crédito tributario IR		32,808
Crédito tributario IVA		387,253
Retenciones en la fuente del IVA	108,200	96,404
Retenciones en la fuente del IR	73,462	70,069
Otros	<u>149,399</u>	<u>79,331</u>
Total	<u>656,728</u>	<u>1,006,865</u>

6.2 *Pasivos del año corriente.* - Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Impuesto al valor agregado		27,280
Impuesto a la Renta	130,766	112,138
Retenciones en la fuente del IVA		78,555
Otros	<u>5,526</u>	<u>8,932</u>
Total	<u>136,292</u>	<u>226,905</u>

6.3 *Conciliación tributaria – contable del impuesto a la renta corriente.* - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros de la Compañía y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de IR	107,376	278,428
<i>Partidas conciliatorias:</i>		
Gastos no deducibles locales	339,559	76,138
Gastos no deducibles del exterior	14,511	
Deducciones adicionales	<u>(23,366)</u>	
Base imponible	438,080	354,566
Tasa de Impuesto (I)	25%	25%
Impuesto a la renta causado	<u>109,520</u>	<u>88,641</u>

Impuesto a la renta causado	<u>109,520</u>	<u>88,641</u>
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio anterior	<u>130,766</u>	<u>112,138</u>
Impuesto a la renta reconocido en los resultados	<u>130,766</u>	<u>112,138</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2016, la compañía realizó la respectiva provisión de impuesto a la renta según disposiciones tributarias vigentes, que establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta para el periodo 2016 es del 22% sobre las utilidades gravables y 15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre de año siguiente; sin embargo debido a nuevas reformas tributarias según Resolución No NAC-DGERCGC15-00003236 emitida por el Servicio de Rentas Internas – SRI y al poseer Industrias Dacar Cía Ltda. un accionista más del 50% de participación accionaria en un paraíso fiscal, la empresa realizó la respectiva provisión y registró el 25% de Impuesto a la Renta sobre la base imponible.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

6.4 Aspectos tributarios:

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

- Se establece la contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en Ecuador de propiedad de sociedades no residentes en Ecuador equivalente al 0.9% en general y 1.8% al sujeto pasivo está en paraíso fiscal.
- Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta por cinco años a las inversiones realizadas en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Dividas ISD y aranceles aduaneros, a las importaciones efectuadas a favor de contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural y que tengan su domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del pago del saldo del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2015, a los sujetos pasivos que hayan sufrido una afectación directa en sus activos o actividad económica, como consecuencia del desastre natural, cuyo domicilio sea en las zonas afectadas. Los sujetos pasivos que ya hubieren cancelado dicho saldo tendrán derecho a la devolución del mismo.

- Incremento de la tarifa del IVA al 14% por el periodo de un año.
- Devolución o compensación de 2 puntos porcentuales adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico.

El 12 de octubre del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretativa del Art. 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, autonomía y descentralización que estableció entre otros lo siguiente:

- Para efectos de la base imponible del ICE, se establece un cambio en la definición del precio ex aduana, el cual equivale a la suma de las tasas arancelarias, fondos y tasas extraordinarias recaudadas por la autoridad aduanera al momento de desaduanizar los productos importados más el valor en aduana de los bienes.
- Se establece que las Compañías tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores.

7. INVENTARIOS

	... Diciembre 31...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Productos en proceso	1,241,045	1,059,675
Materia prima	1,188,118	1,416,049
En tránsito (1)	642,989	60,501
Productos terminado	295,490	491,653
Suministros y materiales	<u>76,969</u>	<u>276,247</u>
Total	<u>3,444,611</u>	<u>3,304,125</u>

(1) En tránsito, representan importaciones de materia prima para la elaboración de baterías de automotores que al cierre del presente ejercicio económico se encontraban en curso.

8. OTROS ACTIVOS

	... Diciembre 31...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Garantías (1)	183,782	33,626
Seguros pagados por anticipados	<u>35,849</u>	<u>45,045</u>
Total	<u>219,631</u>	<u>78,671</u>

- (1) Garantías, representan valores entregados en garantías a las agencias navieras, por concepto de las importaciones en tránsito que se encontraban pendientes al 31 de diciembre del 2016.

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	... Diciembre 31...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Costo	7,600,944	6,945,398
Depreciación acumulada y revalorización	(1,751,382)	(1,183,088)
Total	5,849,562	5,762,310
<i>Clasificación:</i>		
Terreno	19,615	19,615
Maquinarias y equipos de planta	3,671,353	3,622,134
Edificios	1,523,004	1,376,989
Revalorización terreno	261,081	261,081
Revalorización maquinarias	209,874	245,551
Vehículos	107,274	134,766
Muebles y enseres	30,195	33,623
Equipos de computación	24,565	49,091
Proyectos en curso		19,460
Herramientas	2,601	-
Total	5,849,562	5,762,310

Garantía.- Al 31 de diciembre del 2016, la compañía posee ciertas propiedades, planta y equipos en garantías por un total de US\$931,589.

Totalmente depreciados.- Al 31 de diciembre del 2016, la compañía activos totalmente depreciados por US\$519,727.

Adquisiciones.- Al 31 de diciembre del 2016, adquisiciones incluyen principalmente compras de maquinarias para el área de ensamble por US\$143,599, sistema contra incendio por US\$70,495, mejora en área de ensamble y carga por US\$34,574 y US\$48,735 respectivamente.

Los movimientos de propiedades, planta y equipos, fueron como siguen:

	Terreno	Maquinarias y equipos de planta	Edificios	Revalorización terreno	Revalorización maquinarias (en U.S. dólares)	Minchales y carruajes	Equipos de computación	Proyectos en curso	Herramientas	Total
<i>Cuota de valoración</i>										
ENERO 1, 2015	19,615	894,318	166,676	261,081	556,767	445,582	105,342	953,719	5,453	3,239,387
Adquisiciones		3,238,740	1,298,212			42,589	30,604	(934,250)		4,640,270
Ventas bajas										(934,250)
DICIEMBRE 31, 2015	19,615	4,133,058	1,464,888	261,081	356,767	488,171	135,946	19,460	5,453	6,945,398
Adquisiciones		417,896	212,767			38,099	3,643		2,691	675,006
Ventas bajas								(19,460)		(19,460)
DICIEMBRE 31, 2016	19,615	4,550,954	1,677,655	261,081	356,767	526,180	139,589		8,144	7,690,944

	Maquinarias y equipos de planta	Edificios	Revalorización maquinarias	Minchales y carruajes (en U.S. dólares)	Equipos de computación	Herramientas	Total
DICIEMBRE 31, 2015	(310,924)	(87,899)	(111,216)	(27,336)	(86,855)	(5,454)	(1,183,088)
Depreciación	(368,677)	(66,751)	(35,677)	(3,428)	(28,168)	(99)	(568,294)
DICIEMBRE 31, 2016	(879,601)	(154,652)	(146,893)	(30,764)	(115,023)	(5,544)	(1,751,382)

Propiedades, planta y equipos

10. PRÉSTAMOS

	... Diciembre 31, ... <u>2016</u>	<u>2015</u> (en U.S. dólares)
<i>No garantizados – al costo amortizado:</i>		
Préstamos otorgados por:		
Compañías relacionadas, nota 17	944,592	
Otras compañías	<u>250,000</u>	
Subtotal	<u>1,194,592</u>	
<i>Garantizados – al costo amortizado:</i>		
Préstamos bancario (1)	5,400,844	4,222,539
Factoring Banco Bolivariano (2)	<u>447,169</u>	<u>351,373</u>
Subtotal	<u>5,848,013</u>	<u>4,573,912</u>
Total	<u>7,042,605</u>	<u>4,573,912</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	3,187,152	1,724,700
No corriente	<u>3,855,453</u>	<u>2,849,212</u>
Total	<u>7,042,605</u>	<u>4,573,912</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2016, préstamos bancario representa obligaciones con instituciones financieras locales y del exterior por US\$5,400,844 con vencimiento hasta el año 2023 y tasas promedios entre el 3.25% al 8.95% anual.
- (2) En el año 2016, corresponde a la obligación contraída con el Banco Bolivariano por la negociación de la cartera por cobrar mediante la modalidad de un Factoring electrónico por un saldo de US\$447,169.

Durante el año 2016, la compañía tuvo los siguientes gastos financieros.

	<u>2016</u> (en U.S. dólares)
Intereses bancarios	515,788
Comisiones	5,626
Otros	<u>22,324</u>
Total	<u>543,738</u>

Un detalle de los préstamos bancarios es como sigue:

<u>Institución financiera</u>	<u>Vencimiento hasta</u>	<u>Tasa promedio anual</u>	<u>(en U.S. dólares)</u>
<u>Bancos locales:</u>			
Corporación Financiera Nacional	Octubre 2023	6.90%	1,975,000
Banco Internacional S.A.	Abril 2017	8.95%	32,612
Banco Internacional S.A.	Abril 2017	8.95%	47,866
Banco Internacional S.A.	Junio 2017	8.95%	56,226
Banco Bolivariano C.A.	Junio 2018	8.93%	375,000
Banco Bolivariano C.A.	Septiembre 2018	8.83%	262,500
Banco Bolivariano C.A.	Febrero 2017	8.83%	26,754
Banco Bolivariano C.A.	Marzo 2017	8.83%	35,667
Banco Bolivariano C.A.	Marzo 2017	8.83%	56,615
Banco Bolivariano C.A.	Marzo 2017	8.83%	55,935
Banco Bolivariano C.A.	Abril 2017	8.93%	200,000
Banco Bolivariano C.A.	Febrero 2018		6,944
Banco de la Producción S.A.	Agosto 2017	8.95%	20,858
Banco de la Producción S.A.	Noviembre 2017	8.95%	29,455
Banco de la Producción S.A.	Julio 2017	8.95%	25,181
Banco de la Producción S.A.	Noviembre 2017	8.54%	101,202
Banco de la Producción S.A.	Octubre 2017	8.95%	75,550
Banco de la Producción S.A.	Agosto 2019	8.95%	815,939
Banco de la Producción S.A.	Agosto 2017	8.95%	18,207
Subtotal			<u>4,217,511</u>
<u>Bancos del exterior:</u>			
Terrabank N.A.	Diciembre 2019	3.25%	900,000
BBP Bank S.A.	Mayo 2018	7.76%	283,333
Subtotal			<u>1,183,333</u>
Total			<u>5,400,844</u>

11. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Proveedores (1)	856,476	2,755,962
Compañía relacionada, nota 17	1,549,525	
Anticipos de clientes	33,579	1,002,992
Accionistas	5,000	75,410
Otras (2)	347,018	348,690
Total	2,791,598	4,183,054

(1) Al 31 de diciembre del 2016, incluye principalmente proveedores locales por US\$462,004 y proveedores del exterior por US\$237,169.

(2) Al 31 de diciembre del 2016, representan principalmente cheques girados y no cobrados por los proveedores o empleados de la compañía.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	78,034	85,744
IESS por pagar	32,741	10,637
Otras	1,488	389
Total	112,263	96,770

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, por un actuario independiente.

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos, los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal forma que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de estos

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a los resultados integrales durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

14. PATRIMONIO

14.1 Capital social.- Al 31 de diciembre del 2016, el capital social representa 3.250.000 acciones de valor nominal unitario de US\$0,40

14.2 Reservas.- Al 31 de diciembre del 2016 corresponde a lo siguiente:

	... Diciembre 31 ... 2016 (en U.S. dólares)
Reserva legal	13,055
Reserva facultativa	<u>808</u>
Total	13,863

Reserva legal.- La ley de compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva facultativa.- Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores, de conformidad con las resoluciones que constan en las respectivas actas de la Junta General de Accionistas.

14.3 **Resultados acumulados.**- Corresponde a las ganancias de ejercicios anteriores, están a disposición de los accionistas y pueden ser utilizado para la distribución de dividendos. Un detalle es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
<i>Resultados acumulados:</i>		
Utilidad de años anteriores	239,869	263,259
Ajuste por pérdida de inventarios en año 2014 (1)	(631,264)	
Ajuste gasto de IR del año 2014 (2)	(98,399)	
<i>Reservas según PCGA anteriores:</i>		
Reserva de capital	557,083	557,083
Reserva para revaluación de propiedades	743,033	743,033
Total	810,322	1,563,375

(1) Corresponde a diferencias en inventarios, originados por el incendio que tuvo la planta de producción de la compañía en el año 2014.

(2) Corresponde al anticipo de impuesto a la renta del año 2014. Este valor no fue cargado en los resultados del año 2015.

Reservas según PCGA anteriores.- Los saldos acreedores de las reservas de capital y por revaluación de propiedades, podrán ser utilizados para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de liquidación de la Compañía.

Reserva por revaluación de propiedades.- Representa el efecto neto de los ajustes efectuados resultantes de la valuación a valores de mercado de ciertos rubros de propiedades y otros activos mantenidos para la venta. El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas.

15. INGRESOS

Un detalle de los ingresos es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Ventas locales	6,851,415	9,519,997
Exportaciones	6,684,870	4,731,370
Otros	373,612	317,324
Total	13,909,897	14,568,691

16. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

	... Diciembre 31...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Depreciaciones	568,294	234,196
Beneficios sociales e indemnizaciones	350,077	189,297
Honorarios profesionales	287,409	297,745
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	272,781	331,872
Seguros y reaseguros	118,864	65,667
Promoción y publicidad	64,291	79,433
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	61,917	39,038
Mantenimiento y reparaciones	43,928	11,179
Suministros y materiales	43,596	65,907
Otros	729,109	895,302
Total	2,540,266	2,209,636

17. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTE RELACIONADA

Al 31 de diciembre del 2016, los principales saldos con partes relacionadas, efectuadas de común acuerdo entre las partes, incluyen las siguientes:

	... Diciembre 31...
	2016
	(en U.S. dólares)
<u>Cuentas por pagar:</u>	
Fundametz S.A.	1,549,525
<u>Préstamo:</u>	
Fundametz S.A.	944,592
<u>Compras a Fundametz S.A.:</u>	4,063,326

18. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

18.1 Gestión de Riesgos Financieros.- En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Consejo medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

18.1.1 Riesgo en las Tasas de Interés.- La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamo a tasas de interés fijas. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo préstamos a tasa fija.

18.1.2 Riesgo de Crédito.- El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con compañías mitigando significativamente el riesgo.

Las cuentas por cobrar están compuestas principalmente por valor a cobrar a las distintas asociaciones que tienen negocios conjuntos con la compañía.

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

18.2 Categorías de instrumentos financieros.- El detalle de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado por la Compañía son como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
<u>Activos financieros:</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo, nota 4	235,510	353,913
Cuentas por cobrar, nota 5	1,846,042	1,547,826
Total	2,081,552	1,901,739
<u>Pasivos financieros:</u>		
Préstamos, nota 10	7,042,605	4,573,912
Cuentas por pagar, nota 11	2,791,598	4,183,054
Total	9,834,203	8,756,966

18.3 Valor razonable de los instrumentos financieros.- La Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

19. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha del informe de los auditores independientes (Marzo 15 del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido aprobados por la Administración de la Compañía en marzo 15 del 2017, y serán presentados a los Accionistas y para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.



www.garefconsulting.com