

**INDUSTRIAS MASTER INDUMASTER S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

Compañía	-	INDUSTRIAS MASTER INDUMASTER S.A.
US\$	-	Dólares estadounidenses
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
IR	-	Impuesto a la renta

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de  
**INDUSTRIAS MASTER INDUMASTER S.A.**

Montecristi, 26 de Abril del 2018

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de INDUSTRIAS MASTER INDUMASTER S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

2. La Administración de INDUSTRIAS MASTER INDUMASTER S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del Auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del Auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el Auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

A los Señores Accionistas de  
**INDUSTRIAS MASTER INDUMASTER S.A.**  
Montecristi, 26 de Abril del 2018

### **Opinión**

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de INDUSTRIAS MASTER INDUMASTER S.A. al 31 de Diciembre del 2017 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **OTROS ASUNTOS**

La Compañía recibió con fecha 21 de febrero del 2017 la liquidación de GENERALI ECUADOR compañías de seguros S.A por el pago de la indemnización correspondiente al siniestro de sus bodegas causado por el terremoto ocurrido en las provincias de Manabí y esmeraldas el 16 de abril del 2016 por US\$1.207.180.33. Estos recursos fueron utilizados para las reparaciones realizadas en las instalaciones que fueron afectadas y que se dieron de baja a causa del siniestro.



**CPA. RUDY ALFREDO CHUNGA MENDOZA**  
**AUDITOR E INTERVENTOR EXTERNO**  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**  
**No. SCV.RNAE-936**  
**PORTOVIEJO – ECUADOR**

**INDUSTRIAS MASTER INDUMASTER S.A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	49.152	887.654
Documentos y cuentas por cobrar			
Clientes	7	523.075	163.854
Otras Cuentas por cobrar	7.1	509.699	15.048
Cuentas por Cobrar Relacionadas	16	142.096	
Activos por Impuestos corrientes	13	140.933	85.707
		<u>1.315.803</u>	<u>264.609</u>
Inventarios	8	4.689.382	1.559.619
Gastos pagados por anticipado		28.575	139.969
Total, del activo corriente		<u>6.082.912</u>	<u>2.851.851</u>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Propiedad planta y equipo, neto	9	5.642.536	5.248.282
Documentos y cuentas por cobrar L/P		651.214	-
Total, del activo no corriente		<u>6.293.750</u>	<u>5.248.282</u>
<b>Total, del activo</b>		<u><b>12.376.662</b></u>	<u><b>8.100.133</b></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Jorge Simbaña  
Representante Legal

  
Ing. Leonor Ortega  
Contadora

**INDUSTRIAS MASTER INDUMASTER S.A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Pasivo</u>	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Porción corriente de deuda a largo plazo	10	591.625	285.678
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores	11	1.878.743	570.910
Impuestos y contribuciones	13	139.808	353.398
Otras cuentas por pagar	12	338.635	61.085
Anticipos de clientes	12	104.061	5.227
		<u>2.461.247</u>	<u>990.620</u>
Pasivos acumulados:			
Participación a Trabajadores	14	15.908	22.749
Beneficios sociales	14	84.718	27.064
		<u>100.626</u>	<u>49.813</u>
Total, del pasivo corriente		<u>3.153.498</u>	<u>1.326.111</u>
<b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>			
Obligaciones Financieras	10	1.370.615	1.704.567
Otras deudas a Largo plazo	12	2.828.753	748.704
Total, del pasivo no corriente		<u>4.199.368</u>	<u>2.453.271</u>
<b>Total, pasivos</b>		<u><u>7.352.866</u></u>	<u><u>3.779.382</u></u>
<b>PATRIMONIO</b>	15	5.023.796	4.320.751
<b>Total del Pasivo y Patrimonio</b>		<u><u>12.376.662</u></u>	<u><u>8.100.133</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Jorge Simbaña  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Leonor Ortega  
Contadora

**INDUSTRIAS MASTER INDUMASTER S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos de Actividades Ordinarias	16	8.468.353	6.847.259
Otros Ingresos		9.432	43.270
Otros Ingresos por Reembolso de seguros		1.207.180	
Costo de Ventas de Actividades Ordinarias	17	(5.275.243)	(4.381.858)
Margen bruto		4.409.722	2.508.671
Gastos de operación	17		
Gastos administrativos		2.190.857	(649.464)
Gastos de venta		1.606.356	(1.089.503)
Gastos financieros		187.270	(202.345)
Depreciaciones		319.185	(294.563)
Otros gastos		-	(121.137)
		4.303.668	(2.357.012)
UTILIDAD DEL EJERCICIO		106.054	151.659
Participación de trabajadores en las utilidades		15.908	(22.749)
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA		90.146	128.910
Más gastos por impuesto a la renta	12	41.862	28.360
Utilidad neta del período		48.284	100.550

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Jorge Simbaña  
Representante Legal

  
Ing. Leonor Ortega  
Contadora

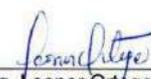
INDUSTRIAS MASTER INDUMASTER S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes Futuras Capitalización</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de revaluación de propiedades</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total, Patrimonio</u>
Saldos al 1 de Enero del 2016	1.770.000	455.972	159.399		(276.347)	2.109.024
Utilidad (pérdida) del año					100.550	100.550
Resultado acumulados adopción NIIF				1.674.491		1.674.491
Aportes para futuras capitalización		<u>436.686</u>				<u>436.686</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>1.770.000</u>	<u>892.658</u>	<u>159.399</u>	<u>1.674.491</u>	<u>(175.797)</u>	<u>4.320.751</u>
Apropiación Reserva Legal 2016			10.055		(10.055)	
Apropiación Reserva Legal 2017			4.828			4.828
Resultado acumulados adopción NIIF						
Ajuste por revaluación año 2016				34.511		34.511
Aporte para futura capitalización		78.099				78.099
Aumento de Capital	730.000	(580.000)	(150.000)			
Utilidad del ejercicio					43.457	43.457
Ajuste de años anteriores					542.150	542.150
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>2.500.000</u>	<u>390.757</u>	<u>24.282</u>	<u>1.709.002</u>	<u>399.755</u>	<u>5.023.796</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

  
 Ing. Jorge Simbaña  
 Representante Legal

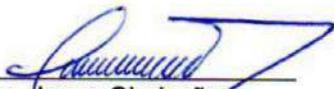
  
 Ing. Leonor Ortega  
 Contadora

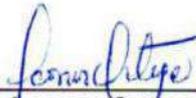
INDUSTRIAS MASTER INDUMASTER S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales</b>		
Utilidad antes del Impuesto a la renta del año	106.054	151.659
Impuesto a la renta y Participación a Trabajadores	(57.770)	(51.109)
Depreciación	319.185	294.563
	<u>367.469</u>	<u>395.113</u>
Cambio en activos y pasivos:		
Inventarios	(2.587.612)	(191.684)
Otras cuentas por cobrar	(1.089.698)	867.212
Pasivos acumulados	50.813	(68.894)
Documentos y cuentas por cobrar clientes	(359.220)	1.074.970
Documentos y cuentas por pagar	3.550.676	(1.278.825)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<u>(67.572)</u>	<u>797.892</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Incremento del activo fijo, netas	<u>(678.928)</u>	<u>(367.837)</u>
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<u>(678.928)</u>	<u>(367.837)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		
Aumento de obligaciones bancarias	(28.005)	(99.006)
Cuentas con relacionadas	(142.096)	436.687
Aporte futura capitalización	78.099	
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>	<u>(92.002)</u>	<u>337.681</u>
Aumento neto de efectivo	(838.502)	767.736
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	887.654	119.918
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>49.152</u>	<u>887.654</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Jorge Simbaña  
Representante Legal

  
Ing. Leonor Ortega  
Contadora

## **INDUSTRIAS MASTER INDUMASTER S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **INFORMACIÓN GENERAL**

La Compañía fue constituida el 30 de Abril del 1993, en la ciudad de Portoviejo, provincia de Manabí, y su operación se extiende a todo el territorio ecuatoriano. En el año 2011 se realizaron reformas a los estatutos, aumento de capital a US\$ 500,000 en acciones nominales a un valor de US\$ 1 cada una y en diciembre del 2014 se realizó un incremento al capital de US\$ 670,000 en acciones nominales a un valor de US\$ 1 cada una, luego en el 2015 se realiza un nuevo incremento de capital de \$600,000 000 en acciones nominales a un valor de US\$ 1 cada una, posteriormente en el año 2016 se realiza un nuevo aumento de capital por \$1.100.000 en acciones nominales a un valor de US\$ 1 cada una, llegando el capital social a \$1.770.000. En el año 2017 se realizo otro aumento de capital por \$730.000 quedando un capital total al 31 de diciembre del 2017 de \$2.500.000 en acciones nominales a un valor de US\$ 1 cada una.

Su objetivo social Su actividad principal es la fabricación y comercialización de bienes muebles, de oficina y estructuras metálicas.

Sus principales accionistas son personas naturales domiciliadas en Ecuador. Según se menciona en la Nota 24.

#### **Aprobación de estados financieros –**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con la autorización del Representante Legal de **INDUSTRIAS MASTER INDUMASTER S.A.** el 27 de marzo del 2018 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

### **1. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

#### **2.1. Bases de preparación de estados financieros –**

Los estados financieros de **INDUSTRIAS MASTER INDUMASTER S.A.** han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan en los estados financieros.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas

## INDUSTRIAS MASTER INDUMASTER S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

#### 2.2. Moneda funcional y moneda de presentación –

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (“moneda funcional”). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

#### 2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo –

El 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.

#### 2.4. Activos y pasivos financieros –

##### 2.4.1 Clasificación –

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”.

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de Préstamos y cuentas por cobrar. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

**Préstamos y cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera principalmente por las Cuentas por cobrar a Clientes, Cuentas por cobrar a Compañías relacionadas y Otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

## INDUSTRIAS MASTER INDUMASTER S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**Otros pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por las Obligaciones bancarias y financieras, Cuentas por pagar a Proveedores, Compañías y partes relacionadas y Otros pasivos. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

#### 2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

##### Reconocimiento –

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

##### Medición inicial –

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

##### Medición posterior –

a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar a Clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de sus productos, muebles para oficinas y para el hogar realizados en el curso normal de operaciones. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Los saldos presentados en el activo corriente se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues se recuperan hasta en 90 días) menos la provisión por deterioro.

- (ii) Cuentas por cobrar a Compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a montos adeudados principalmente por préstamos en efectivo para capital de trabajo pendientes de cobro, entre otros. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

## INDUSTRIAS MASTER INDUMASTER S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se estiman recuperar en el corto plazo.

- (iii) Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por anticipos a proveedores, préstamos a funcionarios y empleados, entre otros. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo.

- b) **Otros pasivos financieros**: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones bancarias: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros, los intereses pendientes de pago al cierre del año se presentan en el estado de situación financiera.

Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

- (ii) Cuentas por pagar a Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos a proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días en casos puntuales.
- (iii) Compañías y partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por préstamos de efectivo para capital de trabajo, saldos por compra de bienes y servicios, entre otros. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

## **INDUSTRIAS MASTER INDUMASTER S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagadas en el corto plazo.

#### **2.4.3 Deterioro de activos financieros –**

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar de Clientes considerando dicho análisis y se presenta en el estado de situación financiera.

#### **2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros –**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

#### **2.5. Inventarios –**

Los inventarios se presentan al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor, calculado para productos y bienes comercializados por la entidad. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden 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 costo de los inventarios y de los productos vendidos y/o consumidos se determina usando el método promedio ponderado, para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

El valor neto realizable, para productos terminados es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución; y para el caso de materias primas y materiales de empaque corresponde principalmente al costo de las últimas compras locales.

#### **2.6. Estimación para inventario obsoleto y/o dañado –**

## INDUSTRIAS MASTER INDUMASTER S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia y/o daño, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de venta y/o consumo. La provisión para inventario obsoleto y/o dañado se debe cargar a los resultados del año.

#### 2.7. Propiedad, mobiliario y equipos, neto –

Son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de activo fijo, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes comprendidos en este grupo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, planta y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de las propiedades, planta y equipos, son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Numero de años</u>
Instalaciones	10
Maquinaria y equipo	10
Equipos de oficina	10
Vehiculos	5
Equipos de computación	3
Software	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales. Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

#### 2.8. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros –

Los activos sujetos a depreciación (activos fijos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el

## **INDUSTRIAS MASTER INDUMASTER S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (activos fijos).

#### **2.9. Impuesto a la renta corriente y diferido –**

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

##### **a) Impuesto a la renta corriente**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2017: 22%) de las utilidades gravables.

##### **b) Anticipo de Impuesto a la renta**

A partir del ejercicio fiscal 2011 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Para el año 2017 de acuerdo a la reforma aprobada el 29 de diciembre se establece una exoneración de la tercera cuota del impuesto mínimo en base a los ingresos que va desde el 100% hasta el 40%.

##### **c) Impuesto a la renta diferido**

## **INDUSTRIAS MASTER INDUMASTER S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

La circular No. NAC-DGECCGC12-00009 publicada en el Registro Oficial No. 718 del 6 de Junio del 2012 indica que "la aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos e impuesto a la renta, se rige por las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento respectivo, y en ninguno de dichos cuerpos normativos se encuentra prevista la aplicación de una figura de reversos de gastos no deducibles de periodos anteriores para efectos de la determinación del Impuesto a la renta en el periodo corriente".

Con base a lo detallado en el párrafo anterior la Administración de la Compañía considera que al 31 de Diciembre de 2017 no se han producido diferencias temporales, entre las bases tributarias de los activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los Estados financieros, que generen un activo adicional o pasivo adicional por Impuesto a la renta diferido.

#### **2.10. Beneficios a los empleados –**

**a) Beneficios sociales de corto plazo:** Se registran en el rubro de pasivos acumulados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del gasto administrativo y de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Beneficios sociales (Décimo tercer, décimo cuarto sueldos y otros): Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

#### **2.11. Provisiones corrientes –**

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera, principalmente por beneficios sociales e impuestos se reconocen (i) cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y (iii) el importe se puede estimar de manera confiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

#### **2.12. Reserva legal –**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

## **INDUSTRIAS MASTER INDUMASTER S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **2.13. Reserva facultativa –**

El saldo acreedor de esta reserva proviene de las utilidades de años anteriores con el propósito de atender de mejor manera la demanda de negocios y cumplir con la meta propuesta por los administradores por lo que se estima aprobar en Junta General Ordinaria de Accionistas los Resultados acumulados para incrementar esta reserva.

#### **2.14. Resultados acumulados –**

##### **Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF –**

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que generaron un saldo acreedor éste sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

#### **2.15. Otros Resultados Integrales –**

Incluye las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales en el periodo en el que surgen. Las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficios definidos netos reconocidos en Otro Resultado Integral no se reclasificarán en el resultado del periodo en un periodo posterior. Sin embargo, la Compañía puede transferir esos importes reconocidos en Otro Resultado Integral dentro del Patrimonio.

#### **2.16. Reconocimiento de ingresos –**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de rebajas y descuentos otorgados.

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

#### **2.17. Costos y gastos –**

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

## **INDUSTRIAS MASTER INDUMASTER S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **2.18. Compensación de saldos y transacciones –**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción. Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados.

### **3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

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

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas y las recuperaciones de cuentas provisionadas se cargan y se acreditan a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Activo fijo: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.

### **4. ADMINISTRACION DE RIESGOS**

#### **4.1. Factores de riesgos financieros**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la gestión y diversificación del mercado en que opera y en la gestión de los costos de producción, principalmente de materias primas, además de los riesgos relacionados

## **INDUSTRIAS MASTER INDUMASTER S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

con la obtención de crédito para garantizar su liquidez y sus inversiones. El programa tiene por objetivo final minimizar potenciales efectos adversos que estos riesgos podrían generar en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

#### **(a) Riesgo de mercado**

##### **i. Riesgo de tipo de cambio**

La Compañía realiza sus operaciones principales únicamente en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

##### **ii. Riesgo de tasa de interés**

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016, si bien la Compañía mantiene financiamiento con entidades financieras locales, la exposición a este riesgo no es significativo pues sus créditos están contratados únicamente con entidades locales a tasas de interés fija de mercado.

##### **iii. Riesgo de precio**

La Compañía ha logrado mitigar el riesgo del precio de los productos terminados para la reventa por cuanto mantiene negociaciones directas con los fabricantes/distribuidores locales e internacionales de los mismos. Cuando se presentan fluctuaciones de precios de las mercaderías, se renegocian los precios de compras de forma trimestral y a la vez se hacen los estudios de revisión de precios de los productos, para transferir de la mejor manera los impactos de incrementos de costos unitarios de las mercaderías, en el precio de venta de los productos terminados para la reventa.

#### **(b) Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de Clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a los depósitos de la Empresa.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente, la cartera de la Compañía está diversificada. La Administración ha establecido al 31 de Diciembre del 2017

## INDUSTRIAS MASTER INDUMASTER S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

y 2016, que, desde un punto de vista geográfico o demográfico, si existe concentración de riesgo de crédito.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>
Banco Pichincha S.A.	AAA-
Banco Produbanco S.A.	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-
Banco Comercial de Manabí S.A.	A-

Estas calificaciones significan que la situación de las Instituciones Financieras son las más altas calificaciones de una compañía fiable y estable.

#### **(c) Riesgo de liquidez**

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través de la revisión oportuna de los saldos de cartera, así como la negociación de plazos extendidos de créditos con sus principales Proveedores.

#### **4.2. Administración del riesgo de capital**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus Accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital. Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base de la ratio de apalancamiento.

Esta ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total.

La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo Obligaciones bancarias corrientes, Cuentas por pagar Proveedores y Compañías y partes relacionadas) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de Diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:

## INDUSTRIAS MASTER INDUMASTER S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Porción corriente de deuda a largo plazo	591.625	285.678
Cuentas por pagar proveedores	1.878.743	570.910
Impuestos y contribuciones	139.808	353.398
Otras cuentas por pagar	338.635	61.085
Anticipos de clientes	104.061	5.227
	<u>3.052.878</u>	<u>1.276.298</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(49.152)</u>	<u>(887.654)</u>
Deuda neta	3.003.726	388.644
Total, patrimonio neto	5.023.796	4.320.751
Capital total	<u>8.027.522</u>	<u>4.709.395</u>
Ratio de apalancamiento	<u>37%</u>	<u>8%</u>

La ratio de endeudamiento incrementa durante 2017 como resultado, del endeudamiento con los proveedores y la disminución del disponible.

## 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### Categorías de instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	Corriente	Corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>49.152</u>	<u>887.654</u>
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado:</b>		
Clientes	523.074	163.854
Otras cuentas por cobrar	509.699	15.048
Impuestos y retenciones	140.933	85.707
Cuentas por cobrar relacionadas	142.096	
<b>Total activos financieros</b>	<u>1.365.955</u>	<u>264.609</u>

**INDUSTRIAS MASTER INDUMASTER S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>1.315.802</u>	
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</b>		
Porción corriente de deuda a corto plazo	591.625	285.678
Cuentas por pagar proveedores	1.878.743	570.910
Impuestos y contribuciones	139.808	353.398
Otras cuentas por pagar	338.635	61.085
Anticipos de clientes	104.061	5.227
<b>Total, pasivos financieros</b>	<u>3.052.872</u>	<u>1.276.298</u>

El efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar a Clientes, Cuentas por cobrar a Compañías relacionadas, Anticipos a proveedores y Otras cuentas por cobrar, Deudas financieras y bancarias, Cuentas por pagar a proveedores, Compañías y partes relacionadas, otras cuentas por pagar Y Anticipos clientes se aproximan al valor justo, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos, en los pasivos no corrientes, dado que sus condiciones y tasas de interés son las de mercado, se considera que las mismas se encuentran a valor razonable.

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	4.521	5.821
Bancos	44.631	881.833
<b>Total</b>	<u>49.152</u>	<u>887.654</u>

Las instituciones financieras con las cuales opera la Compañía a cierre del 2017 y 2016 tienen la siguiente calificación de riesgo:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>
Banco Pichincha S.A.	AAA-
Banco Produbanco S.A.	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-
Banco Comercial de Manabí S.A.	A-

## INDUSTRIAS MASTER INDUMASTER S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### 7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Los Documentos y cuentas por cobrar - Clientes que se revelan arriba se clasifican como activos financieros que se miden al costo amortizado para aquellos vencimientos superiores a 365 días. Todos los saldos son clasificados como activos corrientes.

El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de hasta 40 días. No se hace ningún recargo por intereses sobre las cuentas comerciales por cobrar después de la facturación.

Al determinar la recuperabilidad de una cuenta por cobrar Cliente, la Compañía considera cualquier cambio en la calidad crediticia de la cuenta a partir de la fecha en que se otorgó inicialmente el crédito hasta el final del período sobre el que se informa. La Administración de la Compañía considera que la concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de Clientes es razonablemente dispersa e independiente.

Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, no se realizó la provisión para cuentas incobrables. La Compañía no mantiene ninguna garantía sobre estos saldos.

Un detalle de la cuenta por cobrar Clientes es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cientes	479.748	99.693
Valores en garantía	21.306	39.077
Valores devueltos	14.837	28.913
Tarjetas de crédito	7.183	3.713
<b>Total, cuentas por cobrar clientes</b>	<b>523.074</b>	<b>171.396</b>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de los vencimientos de las cuentas por cobrar clientes es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Por vencer, corrientes	16.238	119.977
Vencidos		
Entre 01 y 30 días	112.512	51.419
Entre 31 y 60 días	227.954	61.518
Entre 61 y 90 días	137.666	26.680
Más de 91 días	28.704	220.585
<b>Total cuentas por cobrar clientes</b>	<b>523.074</b>	<b>171.396</b>

## INDUSTRIAS MASTER INDUMASTER S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### 7.1 Los siguientes saldos componen el grupo de cuentas y documentos por cobrar

	<u>2017</u>
Anticipo a proveedores	404.839
Préstamos a empleados	51.744
CxC IESS	1.108
Deudas ExFranquiados	<u>52.008</u>
Total	<u>509.699</u>

(1) Los Anticipos a proveedores y Prestamos a empleados no generan intereses y el plazo de cobro es de hasta 360 días, los principales son:

Durante los años 2017 y 2016, la Compañía no ha registrado provisión por deterioro para las otras cuentas por cobrar.

#### 8. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos terminados	833.608	1.107.623
Materias primas	272.433	182.743
Productos en proceso	99.837	134.343
Inventario de suministros y repuestos	299.037	134.910
Mercadería en transito	3.184.467	
	<u>4.689.382</u>	<u>1.559.619</u>

Durante los años 2017 y 2016 se aplicó lo que indican las normas NIIF (ver nota 3)

Los saldos antes expuestos representan las existencias al cierre del periodo, certificadas por la Compañía mediante los conteos físicos.

#### 9. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO, NETO

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Terreno	980.294	877.631
Edificio e instalaciones	3.199.766	3.040.127
Maquinarias	1.717.948	1.548.595
Vehículos	473.730	320.339
Equipo de computación	55.620	25.982
Muebles y enseres	78.749	65.722

## INDUSTRIAS MASTER INDUMASTER S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Equipo de oficina	94.649	94.649
Obras en curso	25.323	168.246
	<u>6.626.079</u>	<u>6.141.291</u>
Menos:		
Depreciación acumulada	(983.543)	(893.009)
	<u>5.642.536</u>	<u>5.248.282</u>

## 10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

<u>Institución</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>
<b>Corto Plazo:</b>	
Cta. Cte. C/PL Internacional 7000625797	15.780
Cta. Cte. C/PL Comercial 201238334	119.418
Cta. Aho. C/PL Pichincha 2202973982	82.492
Cta. Aho. C/PL Produbanco 12303084389	329.583
T/C Visa Oro	34.742
T/C Visa Machala	476
T/C Visa Produbanco	9.134
	<u>591.625</u>
<b>Largo Plazo:</b>	
Cta. Cte. L/PL Internacional 7000625797	29.291
Cta. Cte. L/PL Comercial 201238334	401.811
Cta. Aho. L/PL Pichincha 2202973982	454.745
Cta. Aho. L/PL Produbanco 12303084389	484.768
<b>TOTAL</b>	<u>1.367.615</u>

Al 31 de diciembre del 2017 corresponden a operaciones de créditos contratadas para capital de trabajo e inversiones con vencimientos mensuales a un plazo de hasta 60. Estas obligaciones se encuentran garantizadas con propiedades de la compañía y de los accionistas.

## 11. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

2017                      2016

## INDUSTRIAS MASTER INDUMASTER S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Proveedores (1)	1.878.743	570.910
	<u>1.878.743</u>	<u>570.910</u>

- (1) Las cuentas por pagar comerciales tienen vencimientos corrientes entre 30, 45, 60 y 90 días y no generan intereses, sin embargo, mantiene garantías sobre documentos con sus proveedores principales.

El saldo al 31 de diciembre del 2017 contiene lo siguiente:

	<u>2017</u>
Cheques no cobrados Banco Comercial	662.336
Compañía de Laminados y textiles Lamitex S.A	293224
Otros	220753
López Ascuntar Jorge Arturo	196744
Chávez López José Tomas	89894
Metalhierro S.A	70177
Cheques no cobrados Produbanco	54.801
Exportadora e Importadora Simbexportsa S.A	50857
Ipac S.A	41420
Provefabrica Cía. Ltda.	36030
Confianza Cía. de Seguros y reaseguros S.A	34683
Empresa Durini Industria de madera C.A Edimca	33988
Vallejo Araujo S.A	28411
Aseguradora del Sur C.A	20728
Suministros Industriales Cía. Ltda.	17624
Zapotek S.A	15765
Sistemas Globales de Comunicación HCGLOBAL S.A.	6894
Ferrequin S.A	4414
	<u>1.878.743</u>

## 12. OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORTO Y LARGO PLAZO

### Corto Plazo

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipo de clientes	104.061	5.227
Otras cuentas por pagar	338.635	61.085

**INDUSTRIAS MASTER INDUMASTER S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Impuesto y contribuciones (nota 13)	139.808	353.398
	<u>582.504</u>	<u>419.710</u>

**Largo Plazo**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipo de clientes (ver nota 18)	2.701.761	748.704
Otras deudas a LP	126.991	-
	<u>2.828.753</u>	<u>748.704</u>

**13. IMPUESTOS**

**Activos y pasivos por impuestos corrientes**

Un resumen de los activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><u>Activos por impuestos corrientes:</u></b>		
Crédito Tributario retenciones Fuente	123.610	85.707
Crédito Acumulado IVA	45	-
Crédito por salida de divisas	17.277	-
<b>Total</b>	<b>140.932</b>	<b>85.707</b>

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><u>Pasivos por impuestos corrientes:</u></b>		
IVA en Ventas	100.778	291.118
Retenciones en la Fuente	6.225	12.159
Retenciones de IVA	12.666	50.121
Impuestos por pagar	20.139	-
<b>Total</b>	<b>139.808</b>	<b>353.398</b>

**a) Situación Fiscal**

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración de Impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente

## INDUSTRIAS MASTER INDUMASTER S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

con las obligaciones tributarias. Los años 2015 al 2017 inclusive aún están abiertos a una fiscalización.

#### b) Impuesto al Valor Agregado (IVA)

Debido a la naturaleza de la Compañía, este impuesto se grava al valor de la transferencia de ciertos productos comercializados por la Compañía en todas sus etapas de comercialización a la tarifa del 12% calculado en base a los precios de venta (valor total de la factura a su Cliente), que incluye los costos y gastos imputables al precio.

#### c) Conciliación del resultado contable – tributario

La determinación de la utilidad gravable para el cálculo del impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre de 2017 y 2016 respectivamente, es como sigue:

	2017	2016
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	90.146	151.659
Mas (menos)	-	(22.749)
Gastos no deducibles	100.134	124.324
Deducciones especiales	-	-
Utilidad gravable	190.280	253.234
<b>j) Tasa efectiv</b>		
Utilidades a reinvertir		
Tasa de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta causado	41.862	55.711
(-) Retenciones en la fuente	(79.765)	(56.848)
(-) Crédito tributario (ISD)	-	(57.219)
(-) Crédito tributario años anteriores	(85.707)	-
Saldo a favor del contribuyente	(123.610)	(58.356)
Impuesto a la renta por pagar		

#### d) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa el Anexo de operaciones con partes relacionadas para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y

## INDUSTRIAS MASTER INDUMASTER S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

cuyo monto acumulado sea superior a US\$3.000.000 y aquellos que hayan efectuado operaciones por más de US\$6.000.000 deberán presentar adicional al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencias.

Se incluye como partes relacionadas a empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de Junio conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. La Compañía no califica para preparar este estudio. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

#### 14. OBLIGACIONES PATRONALES

##### Obligaciones patronales de corto plazo

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Participación trabajadores en utilidades (1)	15.908	22.749
Beneficios sociales (2)	84.718	27.064
	<u>100.626</u>	<u>49.813</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

(2) Representa los derechos a vacaciones anuales, décimos tercero y cuarto sueldos y otras compensaciones laborales reclamadas por los empleados.

#### RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus Empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

## INDUSTRIAS MASTER INDUMASTER S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen voluntariamente bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento 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 2017 no se ha realizado es estudio actuarial ni la provisión para jubilación porque la empresa tiene 26 años de creación, pero esta operativa recién desde el año 2009 por esta razón no existen empleados que tengan antigüedad suficiente para realizar la provisión.

#### 15. CAPITAL SOCIAL

##### (a) Capital Social -

Al 31 de diciembre del 2017, el capital social de la Compañía está representado por 2.500.000 acciones ordinarias y nominativas, con valor nominal de 1 cada una, totalmente pagadas.

A continuación, se presenta la composición accionaria al 31 de diciembre del 2017:

<b>Accionistas</b>	<b>Participación</b>	<b>Valor</b>
	<b>%</b>	<b>Nominal</b>
Simbaña Iza Luis Cristóbal	99.8414%	2.496.036
Cevallos Cedeño Amantilia	0.1586%	3.964
	<u>100.00%</u>	<u>2.500.000</u>

Reformas a la Ley de Compañías en el Ecuador requieren que los representantes legales de las compañías presenten información de los accionistas extranjeros de las compañías con indicación del dueño de esa compañía, así como de sus directores. La Compañía no califica para presentar esta información.

##### (b) Reserva Legal -

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

##### (c) Utilidades acumuladas -

## INDUSTRIAS MASTER INDUMASTER S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidades años anteriores	(175.797)	(276.347)
Ajuste años anteriores	532.095	
Utilidad del Ejercicio	43.457	100.550
	<u>399.755</u>	<u>(175.797)</u>

(d).

Ajustes por adopción inicial de las NIIF -

De acuerdo a Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que generaron un saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en el parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

## 16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

Las operaciones de la compañía, partes relacionadas, accionistas, forman parte de las transacciones no habituales de la compañía en cuanto su objeto y condiciones.

### a) Saldos entre partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2017 los saldos entre partes relacionadas entre los principales tenemos los siguientes

Nombre	Naturaleza	Origen	2017
Indumascarg S.A.	Deudora	Ecuador	28.161
Indumasconstruc S. A	Deudora	Ecuador	76.929
Cevallos Amantilia	Deudora	Ecuador	14.453
Simbaña Juan Carlos	Deudora	Ecuador	4.085
Simbaña Cevallos Jorge	Deudora	Ecuador	3.312
Simbaña Luis Cristóbal	Deudora	Ecuador	12.840
<b>Total</b>			<u>139.780</u>

Los términos y condiciones bajo las cuales se originaron estas operaciones fueron bajo las mismas condiciones de mercado con respecto a terceras personas o no relacionadas, estos saldos no generan intereses y tienen vencimientos máximos de un año.

## INDUSTRIAS MASTER INDUMASTER S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 17. INGRESOS

Los Ingresos obtenidos durante el periodo 2017 y 2016 se presentan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por Ventas Tarifa 12%	8.468.353	6.847.259
Pago de siniestros	1.207.180	
Otros Ingresos	9.432	43.270
	<u>9.684.965</u>	<u>6.890.529</u>

#### 18. GASTOS POR SU NATURALEZA

Un detalle de los gastos de administración y ventas por su naturaleza es como sigue:

	<u>2017</u>
Costo Materia prima	4.335.815
Siniestros y seguros	1.201.458
Compras de fabricación	619.753
Sueldos y salarios	676.846
Transporte	653.339
Depreciaciones	319.185
Alimentación	283.386
Mantenimiento	278.255
Beneficios sociales	176.588
Gastos financieros	182.267
Servicios Básicos	170.791
Servicios Prestados	123.052
Suministros Materiales y repuestos	115.976
Promoción y publicidad	104.435
Otros gastos	110.568
Alquileres	95.794
Seguros	101.306
Combustibles	20.455
Impuestos, contribuciones, multas y otros	9.642
<b>Total, gastos</b>	<b><u>9.578.911</u></b>

#### 19. CONTRATOS

- La empresa mantiene vigente el contrato de Licitación Bo LPIBS-SGR-003-2017 para la adquisición de 25435 colchones, conjunto de almohadas, juegos de sábanas,

**INDUSTRIAS MASTER INDUMASTER S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

colchas, 1718 conjuntos de camas y 630 kit de biombos para atender la demanda de la población afectada por la actividad del volcán Cotopaxi, presencia del fenómeno del niño terremoto de 7.8 en la escala de richter y otras emergencias, costo total del contrato \$5.341.925.45 entregando un 50% de anticipo que asciende a 2.670.962.72.

Al 31 de diciembre del 2017 el contrato mencionado en el párrafo anterior se encontraba pendiente de liquidación económica la misma que se la realizará en el 2019 por cuanto los valores entregados se encuentran registrados en el pasivo no corriente en la cuenta anticipo de clientes. (ver nota 12).

**20. . EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de Diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros (26 de Abril del 2018) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Jorge Simbaña  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Leonor Ortega  
Contadora