

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Estados de situación financiera	4
Estados de resultado integral	5
Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas	6
Estados de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 a la 39

INDUTORRES S. A.

Estados de Situación Financiera

	31 de Diciembre	
	2016	2015
	(US Dólares)	
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo en caja y bancos (Nota 3)	704,906	265,375
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	697,443	783,761
Cuentas por cobrar accionistas y compañías relacionadas (Nota 5)	67,142	51,337
Inventarios (Nota 6)	1,066,957	1,433,366
Activos por impuestos corrientes (Nota 12)	-	1,457
Total activos corrientes	2,536,448	2,535,296
Activos no corrientes:		
Cuentas por cobrar compañías relacionadas (Nota 5)	181,846	182,061
Propiedades y equipos, neto (Nota 7)	973,525	921,112
Propiedades de inversión (Nota 8)	446,358	446,358
Activos por impuestos diferidos (Nota 12)	-	20,762
Total activos no corrientes	1,601,729	1,570,293
Total activos	4,138,177	4,105,589
Pasivos y patrimonio		
Pasivos corrientes:		
Préstamos (Nota 9)	317,884	441,532
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10)	1,122,076	1,039,156
Cuentas por pagar accionistas y compañías relacionadas (Nota 5)	96,135	83,603
Obligación por beneficios definidos (Nota 11)	126,302	145,822
Pasivos por impuestos corrientes (Nota 12)	126,874	136,539
Total pasivos corrientes	1,789,271	1,846,652
Pasivos no corrientes:		
Préstamos (Nota 9)	86,536	68,022
Cuentas por pagar accionista (Nota 5)	520,922	669,156
Obligación por beneficios definidos (Nota 11)	271,481	263,455
Total pasivos no corrientes	878,939	1,000,633
Total pasivos	2,668,210	2,847,285
Patrimonio:		
Capital pagado (Nota 14)	475,000	275,000
Reserva legal	202,309	165,642
Utilidades retenidas:		
Reserva de capital	135,215	135,215
Resultados acumulados	657,443	682,447
Total patrimonio	1,469,967	1,258,304
Total pasivos y patrimonio	4,138,177	4,105,589

Ing. Alberto Torres Valencia
Presidente

Ver notas adjuntas

Ing. Marlene Fiallos González
Contadora General

INDUTORRES S. A.

Estados de Resultados Integrales

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre	
	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos ordinarios	5,227,978	6,383,011
Costo de ventas <i>(Nota 5)</i>	(3,011,820)	(4,109,300)
Utilidad bruta	2,216,158	2,273,711
Gastos de ventas <i>(Nota 15)</i>	(1,324,800)	(956,249)
Gastos de administración <i>(Nota 16)</i>	(847,547)	(626,538)
Gastos financieros	(65,949)	(51,367)
Otros ingresos (egresos), neto	512,051	(89,852)
Utilidad antes de impuesto a la renta	489,913	549,705
Gastos por impuesto a la renta <i>(Nota 12)</i>	(123,237)	(114,188)
Utilidad neta y resultado integral del año, neto de impuestos	366,676	435,517

Ing. Alberto Torres Valencia
Presidente

Ver notas adjuntas

Ing. Marlene Fiallos González
Contadora General

INDUTORRES S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

	Utilidades Retenidas					
	Capital Pagado	Aportes para Futuro Aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Total
	(US Dólares)					
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	275,000	15,607	96,710	135,215	397,942	920,474
Apropiación 2014 y 2015	-	-	68,932	-	(68,932)	-
Transferencia	-	(15,607)	-	-	15,607	-
Ajustes años anteriores	-	-	-	-	130,735	130,735
Dividendos distribuidos	-	-	-	-	(228,422)	(228,422)
Utilidad neta del año, 2015	-	-	-	-	435,517	435,517
Saldos al 31 de Diciembre del 2015	275,000	-	165,642	135,215	682,447	1,258,304
Aumento de capital (Nota 14)	200,000	-	-	-	(200,000)	-
Apropiación	-	-	36,667	-	(36,667)	-
Dividendos distribuidos	-	-	-	-	(191,965)	(191,965)
Ajuste por variación en supuestos actuariales	-	-	-	-	36,952	36,952
Utilidad neta del año, 2016	-	-	-	-	366,676	366,676
Saldos al 31 de Diciembre del 2016	475,000	-	202,309	135,215	657,443	1,469,967

Ing. Alberto Torres Valencia
Presidente

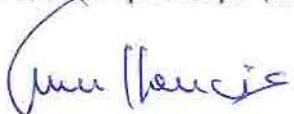
Ver notas adjuntas

Ing. Marlene Fiallos González
Contadora General

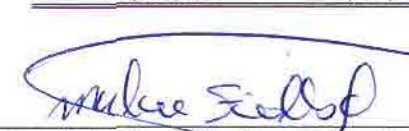
INDUTORRES S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre	
	2016	2015
	(US Dólares)	
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Recibido de clientes	5,348,176	6,059,057
Pagado a proveedores y empleados	(4,644,285)	(6,232,350)
Efectivo generado por las operaciones	703,891	(173,293)
Gastos financieros	(65,949)	(51,367)
Impuesto a la renta pagado	(66,922)	(246,814)
Otros ingresos, neto	512,052	(89,852)
Flujo neto de efectivo provisto por (utilizado en) actividades de operación	1,083,072	(561,326)
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Cuentas por cobrar accionistas y compañías relacionadas	(1,389)	116,586
Compras de propiedades y equipos	(377,972)	(175,155)
Ventas y/o bajas de propiedades y equipos	168,621	13,022
Otros activos	-	2,055
Flujo neto de efectivo (utilizado) en actividades de inversión	(210,740)	(43,492)
Flujos de efectivo de actividades de financiación:		
(Disminución) aumento de préstamos	(105,133)	11,416
Cuentas por pagar a accionista y compañías relacionadas	(135,703)	748,408
Dividendos pagados	(191,965)	(228,423)
Flujo neto de efectivo provisto por (utilizado en) actividades de financiación	(432,801)	531,401
Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y bancos	439,531	(73,417)
Efectivo en caja y bancos al principio del año	265,375	338,792
Efectivo en caja y bancos al final del año (Nota 3)	704,906	265,375
Conciliación de la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	366,676	435,517
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo neto de efectivo provisto por (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	156,938	153,772
Reversión provisión cuentas incobrables	(50,000)	-
Reversión provisión de valor neto de realización	(58,984)	-
Provisión de obligación por beneficios definidos	50,210	53,123
Reversión (generación) impuestos diferidos	20,762	(20,762)
Cambios en el capital de trabajo:		
Disminución (aumento) en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	136,318	(305,334)
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar accionistas y compañías relacionadas	(14,201)	1,427
Disminución en inventarios	425,394	325,548
Disminución en activos por impuestos corrientes	1,457	137,942
Aumento (disminución) en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	82,676	(722,140)
(Disminución) aumento en obligación por beneficios definidos	(24,752)	81,250
(Disminución) aumento en pasivos por impuestos corrientes	(9,421)	24,431
Disminución en otros pasivos	-	(726,100)
Flujo neto de efectivo provisto por (utilizado en) actividades de operación	1,083,073	(561,326)


Ing. Alberto Torres Valencia
Presidente

Ver notas adjuntas


Ing. Marlene Fiallos González
Contadora General

INDUTORRES S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2016

1. Información General

La actividad principal de la Compañía es el diseño, construcción y montaje de tanques de almacenamiento de toda capacidad, tanques de presión para contener y transportar gases, etc.

La Compañía es una sociedad anónima, constituida el 1 de Julio de 1987 en Guayaquil - Ecuador, con el nombre de Construcciones Metálicas Generales Ingeniero Alberto Torres Valencia C. A., regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 11 de Septiembre de 1987. El 21 de Septiembre del 2007, mediante Resolución aprobada de la Superintendencia de Compañías y la inscripción en el Registro Mercantil el 27 de Septiembre del 2007, se realizó el aumento de capital, cambio de denominación de Construcciones Metálicas Generales Ingeniero Alberto Torres Valencias C. A. a Indutorres S. A. y cambio de domicilio de la ciudad de Guayaquil a la del Cantón Durán.

El domicilio principal de la Compañía donde desarrollan sus actividades es el cantón Durán, ciudadela Fincas Delia Km. 7.5 Vía Durán – Tambo, a media cuadra de la Piladora Arroz Osito.

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantenía 76 y 69 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 24 de Marzo del 2017 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

La Compañía, opera en Ecuador, un país que desde el año 2000 utiliza el US dólar como moneda funcional, con una economía que de acuerdo con información publicada por el Banco Central del Ecuador, presenta los siguientes índices de inflación en los tres últimos años:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2016	1.12%
2015	3.38%
2014	3.67%

INDUTORRES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

Base de Preparación y Presentación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante IASB), vigentes al 31 de Diciembre del 2016.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico.

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de Estados Unidos de América, que es la moneda funcional en el Ecuador y moneda funcional de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en el año anterior, sin embargo cualquier diferencia con los montos comparativos de los estados financieros al 31 de Diciembre del 2015 es resultado de reclasificaciones efectuadas para fines comparativos.

Instrumentos Financieros

Activos Financieros

Los activos financieros son registrados en la fecha en que la Compañía forma parte de la transacción. Son reconocidos inicialmente a su valor razonable que usualmente es el valor de la transacción, más los costos incrementales relacionados con ella, que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del instrumento financiero, excepto en el caso de los activos llevados a valor razonable, cuyo costo de transacción se reconocen en resultados.

Posteriormente, los activos financieros son valorados a costo amortizado usando el método del interés efectivo, cuando los plazos otorgados exceden los plazos de crédito considerados normales.

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

INDUTORRES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

Activos Financieros (continuación)

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultado integral.

La Compañía dará de baja en cuentas 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.

La Compañía clasifica sus activos financieros como sigue:

- Efectivo en caja y bancos, incluye aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja, y depósitos a la vista en bancos, son de libre disponibilidad.
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, incluyen facturas por ventas de equipos, repuestos y la prestación de servicios que no se cotizan en un mercado activo, con plazos menores a un año, sin intereses.
- Cuentas por cobrar accionistas y compañías relacionadas corresponden a venta de equipos, repuestos, servicios administrativos, préstamos y pagos efectuados por su cuenta, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

Las cuentas por cobrar accionistas y compañías relacionadas, 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.

Pasivos Financieros

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesario para su obtención), se reconoce en el estado de resultados durante la vida del pasivo, acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, cuando los términos incluyen intereses; o cuando los términos no incluyen intereses, pero si plazos superiores a los considerados comercialmente normales.

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, se cancelan o la Compañía cumplen con sus obligaciones.

INDUTORRES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

Pasivos Financieros (continuación)

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

La Compañía clasifica sus pasivos financieros como sigue:

- Préstamos, generados por los fondos recibidos de bancos locales, con intereses.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, representados por facturas por compras de inventarios que no se cotizan en un mercado activo, con plazos considerados comercialmente normales y sin intereses.
- Cuentas por pagar accionistas y compañías relacionadas, son préstamos y compras de activos, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

Los préstamos, acreedores comerciales, otras cuentas por pagar, cuentas por pagar accionistas y compañías relacionadas, se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

Instrumentos de Patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía están representados por las acciones ordinarias y nominativas que constituyen el capital pagado.

Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de adquisición o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados en base al método promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de terminación y los gastos necesarios para la venta.

INDUTORRES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Inventarios (continuación)

La Compañía realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios al final del año, constituyendo la oportuna provisión cuando los mismos se encuentren sobrevalorados. Cuando las circunstancias, que previamente causaron la rebaja, hayan dejado de existir, o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el valor de la misma.

Propiedad, Planta y Equipos

Los elementos de propiedad, planta y equipos se miden al costo de adquisición o construcción, menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro cuando esta corresponda.

El costo 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 gerencia.

Los costos de ampliación y mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un incremento de la vida útil de los activos, se capitalizan como mayor valor de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del año en que se incurren.

El costo de propiedad, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta.

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios que pueden estar asentados sobre los mismos y se entiende que tiene una vida útil infinita y, por tanto, no son objeto de depreciación.

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de activos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor neto en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del año en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

INDUTORRES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalía o ambas (incluyendo las propiedades de inversión en construcción para dichos propósitos) y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su valor razonable menos la depreciación acumulada. Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de la propiedad de inversión se incluyen en los resultados del año en que se originan.

Deterioro de Activos

A la fecha de cierre de cada año, 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.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos 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.

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

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

INDUTORRES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido (continuación)

Impuesto Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto a la renta que se espera pagar o recuperar de las autoridades tributarias por la utilidad o pérdida imponible del período corriente, usando las tasas impositivas vigentes a la fecha de cierre de cada año, siendo de un 22% en el 2016, más cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósito de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Los pasivos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que incrementen las utilidades imponibles en el futuro.

Los activos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que reduzcan las utilidades imponibles en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de las utilidades imponibles estimadas futuras, es probable que se recuperen.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El importe neto en libros de los activos por impuestos a la renta diferidos es revisado en cada fecha del balance y se ajusta para reflejar la evaluación actualizada de las utilidades imponibles futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Impuesto al Valor Agregado (IVA)

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y las compras de activos se reconocen excluyendo el impuesto al valor agregado (IVA). Cuando el importe del IVA pagado en las compras de bienes y servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición o como parte del gasto, según corresponda.

El importe neto del impuesto al valor agregado (IVA) que se espera recuperar de, o que corresponde pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera.

Beneficios a Empleados – Beneficios Definidos

Beneficios a Empleados a Corto Plazo

Los beneficios a empleados a corto plazo tales como décimo tercero, décimo cuarto, fondo de reserva, vacaciones, participación de trabajadores, etc., se reconocen en resultados sobre la base del devengado en relación con los beneficios legales o contractuales pactados con los empleados.

Indemnización por Despido Intempestivo / Otros Beneficios por Terminación

Son los beneficios por pagar a los empleados como consecuencia de la decisión unilateral de una entidad de rescindir el contrato de un empleado antes de la edad normal del retiro. Estos beneficios por terminación no proporcionan beneficios económicos futuros, se reconocerán en resultados como gasto en el período en que ocurren.

Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

Las obligaciones por los beneficios definidos a los empleados están estipuladas en el Código de Trabajo del Ecuador y las constituyen:

- La jubilación patronal, pagadero en el momento de la jubilación de los empleados que por veinte años o más presten servicios continuados o interrumpidos a la Compañía.
- La bonificación por desahucio, pagadera en caso de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por la Compañía o por un empleado mediante solicitud escrita a cambio de sus servicios proporcionados a la Compañía en el período actual y períodos pasados.

INDUTORRES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Beneficios a Empleados – Beneficios Definidos (continuación)

Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio (continuación)

Los pasivos por estos beneficios incluidos en el balance representan el valor actual de la reserva matemática, determinado por un actuario independiente, en base al método de unidad de crédito proyectada. Las principales consideraciones actuariales utilizadas incluyen la tasa de descuento (tipo de interés de bonos del estado pagaderos en plazos similares a los de las correspondientes obligaciones); tasas de incremento salarial, mortalidad y cesantía; edad; sexo; años de servicios y monto mínimo de pensiones jubilares.

El incremento o disminución anual de estas provisiones representa el costo de los beneficios definidos cargados a los resultados del periodo. Este costo está constituido por el costo del servicio presente, el interés sobre el pasivo neto por beneficios de empleados y las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales.

La provisión por jubilación patronal y la bonificación por desahucio no están financiadas a través de un fondo.

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos el 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Utilidades Retenidas

Reserva de Capital

Representa los efectos de haber aplicado el esquema de dolarización en Marzo del 2000. Esta reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devueltos a los accionistas en caso de liquidación.

INDUTORRES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Utilidades Retenidas (continuación)

Distribución de Dividendos

La distribución de dividendos a los Accionistas de la Compañía se reconoce cuando se aprueba el pago por parte de la Junta General de Accionistas.

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago de impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos de Impuesto a la Renta.

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quién y dónde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para las personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades (22% o 25%).

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pagos de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de Impuesto a la Renta.

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto pueda ser medido confiablemente, independiente del momento en que el pago sea realizado.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Reconocimiento de Ingresos (continuación)

Los ingresos por las ventas de inventarios son reconocidos como ingresos netos de devoluciones y descuentos, cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

Costos y Gastos

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

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

Compensación de Saldos y Transacciones

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

Los ingresos o 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 las cuentas de resultados.

Contingencias

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos. Consecuentemente, los pasivos contingentes no son registrados sino que son revelados en caso de existir.

INDUTORRES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Provisiones

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar en el futuro a una tasa antes de impuesto, que refleje el valor del dinero en el mercado y los riesgos específicos de la obligación.

Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

Juicios y Estimaciones Contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertos juicios y estimaciones contables que afectan los importes de activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en ellos. En opinión de la Administración, tales juicios y estimaciones estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Los juicios y estimaciones contables significativos efectuados por la Gerencia de la Compañía a la fecha del balance, son los siguientes:

Provisión para Cuentas Dudosas

Determinada en base a una evaluación individual por deudor y colectiva, de las tendencias históricas de incumplimiento del deudor, la oportunidad de las recuperaciones y las condiciones económicas y crediticias actuales. El incremento o disminución en la estimación de cuentas incobrables es registrado en resultados.

Deterioro del Valor de Inventarios

Determinada en base a una evaluación individual de los inventarios, representa el exceso del costo sobre el valor neto de realización. El incremento o disminución en la estimación del deterioro de los inventarios es registrado en resultados.

INDUTORRES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Juicios y Estimaciones Contables (continuación)

Vida Útil y Valor Residual de Propiedad, Planta y Equipos

La vida útil estimada de los elementos de propiedad, planta y equipos son revisados al final de cada año y el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado será sobre una base prospectiva.

Las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación son como sigue:

	Años de vida útil estimada	
	Mínima	Máxima
Edificios e instalaciones	10	60
Maquinarias y equipos	10	10
Muebles y enseres	10	10
Equipos de computación	5	10
Vehículos	5	10

Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, puede surgir discrepancia con el organismo de control tributario (Servicios de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

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

Jubilación – Beneficio Post Empleo y Desahucio – Beneficio por Terminación

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y bonificación por desahucio es determinado utilizando valuaciones actuariales realizadas al final de cada año. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrán diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro.

INDUTORRES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Juicios y Estimaciones Contables (continuación)

Jubilación – Beneficio Post Empleo y Desahucio – Beneficio por Terminación (continuación)

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales fueron las siguientes:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
	%	%
Tasa de descuento	4.14%	10.00%
Tasa esperada del incremento salarial	3.00%	4.11%
Tasa de incremento de pensiones	3.00%	4.11%
Vida laboral promedio remanente (2016 y 2015: 6 y 20 años)		
Tabla de mortalidad e invalidez (2016 y 2015: TM IESS 2002)		
Antigüedad para jubilación	25 años	25 años

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

Provisiones

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

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

Otros Resultados Integrales

Otros resultados integrales representan partidas de ingresos y gastos que no son reconocidas en el resultado del período, si no directamente en el patrimonio (ganancias y pérdidas actuariales con planes de pensiones), según lo requerido por las NIIF.

INDUTORRES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Eventos Posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste), son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores que no son eventos de ajuste, son expuestos en notas a los estados financieros.

3. Efectivo en Caja y Bancos

Efectivo en caja y bancos se formaban de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Caja	1,109	2,789
Bancos	703,797	262,586
Total	704,906	265,375

4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Deudores comerciales:		
Clientes	866,115	1,000,514
Provisión para cuentas dudosas	(186,230)	(236,230)
Subtotal	679,885	764,284
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a proveedores	4,097	9,192
Empleados	12,214	10,285
Otras	1,247	-
Subtotal	17,558	19,477
Total	697,443	783,761

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por venta de equipos, repuestos y la prestación de servicios, con plazo de hasta 90 días promedio y sin interés.

Los anticipos a proveedores representan principalmente anticipos entregados para compra de bienes y servicios.

INDUTORRES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

Las cuentas por cobrar a empleados representan préstamos y anticipos que se liquidan en el plazo de un año y sin interés.

La Compañía no mantiene ninguna garantía u otras mejoras crediticias sobre estos saldos ni tiene el derecho legal de compensarlo contra ningún saldo adeudado por la Compañía a la contraparte.

Los movimientos de la cuenta "provisión para cuentas dudosas" fueron como sigue:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	(236,230)	(229,393)
Provisión	-	(6,837)
Reversión	50,000	-
Saldo al final del año	<u>(186,230)</u>	<u>(236,230)</u>

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Por vencer	523,096	492,611
Vencidos:		
1 - 30	185,041	273,216
31 - 60	54,829	103,787
61 - 90	20,766	29,482
91 en adelante	82,383	101,418
Total	<u>866,115</u>	<u>1,000,514</u>

5. Partes Relacionadas

Saldos y Transacciones con Accionistas y Compañías Relacionadas

Las cuentas por cobrar y por pagar con accionistas y compañías relacionadas, consistían de lo siguiente:

INDUTORRES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Partes Relacionadas (continuación)

Saldos y Transacciones con Accionistas, Partes y Compañías Relacionadas (continuación)

	Naturaleza de la Relación	País	31 de Diciembre	
			2016	2015
			(US Dólares)	
Por cobrar:				
Alberto Torres Valencia	Accionista	Ecuador	1,749	8,272
Nancy Guerrero Arnao	Accionista	Ecuador	4,281	-
Ernesto Torres Guerrero	Accionista	Ecuador	1,463	3,347
Leticia Torres Guerrero	Accionista	Ecuador	1,762	5,231
Vanessa Torres Guerrero	Accionista	Ecuador	10,074	875
Gasec S. A.	Relacionada	Ecuador	68,825	39,493
Afgasa S. A.	Relacionada	Ecuador	160,834	176,180
Total			248,988	233,398
Clasificación:				
Corriente			67,142	51,337
No corriente			181,846	182,061
Total			248,988	233,398
Por pagar :				
Alberto Torres Valencia	Accionista	Ecuador	520,922	669,156
Nancy Guerrero Arnao	Accionista	Ecuador	-	864
Leticia Torres Guerrero	Accionista	Ecuador	-	1,860
Gasec S. A.	Relacionada	Ecuador	61,021	80,879
Afgasa S. A.	Relacionada	Ecuador	35,114	0
Total			617,057	752,759
Clasificación:				
Corriente			96,135	83,603
No corriente			520,922	669,156
Total			617,057	752,759

Las cuentas por cobrar accionistas y compañías relacionadas representan principalmente venta de equipos, repuestos, prestación de servicios administrativos, préstamos y pagos efectuados por su cuenta, sin fecha específica de vencimientos y sin interés.

Las cuentas por pagar accionistas representa principalmente préstamos, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan principalmente anticipos recibidos para compras de activos, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

Durante el año 2016, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas.

INDUTORRES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Partes Relacionadas (continuación)

Saldos y Transacciones con Accionistas, Partes y Compañías Relacionadas (continuación)

	2016	2015
	(US Dólares)	
Ingresos:		
Ventas	60,837	31,167
Servicios administrativos	100,501	44,117
Costo de ventas:		
Compras	70,117	121,478

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones definidos entre las partes, por lo que no hay base para comparar si los términos y condiciones son equiparables a las efectuadas con terceros.

Administración y Alta Dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía INDUTORRES S. A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de Diciembre del 2016 en transacciones no habituales y/o relevantes.

Remuneraciones y Compensaciones de la Gerencia Clave

La gerencia clave de la Compañía es representada por la gerencia general. Durante el año 2016, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales y otras bonificaciones de la gerencia clave de la Compañía, se presentan como sigue:

	2016	2015
	(US Dólares)	
Sueldos fijos	111,768	126,333
Beneficios sociales	19,262	19,262
Honorarios profesionales	42,000	42,000
Total	173,030	187,595

6. Inventarios

Los inventarios consistían de lo siguiente:

INDUTORRES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Inventarios (continuación)

	31 de Diciembre	
	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Equipos y repuestos	1,042,877	1,381,457
Materiales y suministros	11,935	1,994
Importaciones en tránsito	12,145	108,899
	<u>1,066,957</u>	<u>1,492,350</u>
Provisión por valor neto de realización	-	(58,984)
Total	<u>1,066,957</u>	<u>1,433,366</u>

La Compañía espera recuperar los inventarios en los 90 días posteriores a la fecha del estado de situación financiera que se informa.

Al 31 de Diciembre del 2016, no existen inventarios asignados en garantías.

Los movimientos de la cuenta “provisión por valor neto de realización” fueron como sigue:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	(58,984)	-
Recuperación	58,984	(58,984)
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>(58,984)</u>

7. Propiedad, Planta y Equipos

Propiedad, planta y equipos consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Costo	1,510,983	1,543,662
Depreciación acumulada	(537,458)	(622,550)
Totales	<u>973,525</u>	<u>921,112</u>

Los movimientos de propiedad, planta y equipos, fueron como sigue:

INDUTORRES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Propiedad, Planta y Equipos (continuación)

	Al 31 de Diciembre del 2014	Adiciones	Bajas y/o Ventas	Ajustes y/o Reclasifi- caciones	Al 31 de Diciembre del 2015	Adiciones	Bajas y/o Ventas	Al 31 de Diciembre del 2016
	(US Dólares)							
Terreno	207,480	-	(6,600)	-	200,880	-	-	200,880
Edificio e instalaciones	147,154	-	(11,066)	-	136,088	-	-	136,088
Maquinaria y equipos	499,012	62,345	-	-	561,357	202,826	(213,779)	550,404
Muebles y enseres	25,958	9,021	-	-	34,979	3,500	(6,279)	32,200
Equipos de computación	41,024	15,011	(3,192)	-	52,843	9,717	(28,368)	34,192
Vehículos	468,737	88,778	-	-	557,515	161,929	(162,225)	557,219
	1,389,365	175,155	(20,858)	-	1,543,662	377,972	(410,651)	1,510,983
Depreciación acumulada	(476,615)	(153,772)	-	7,837	(622,550)	(156,938)	242,030	(537,458)
Totales	912,750	21,383	(20,858)	7,837	921,112	221,034	(168,621)	973,525

Al 31 de Diciembre del 2016, edificios y vehículos por US\$514,560 de costo, avaluado, se encuentran prendados a favor de un banco local por las obligaciones propias. (Ver Nota 9).

8. Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
	(US Dólares)	
Clasificación:		
Terrenos	446,358	446,358
Total	446,358	446,358

Al 31 de Diciembre del 2016, terrenos por US\$358,813 de costo avaluado se encuentra en garantía a favor de un banco local por las obligaciones contratadas. (Ver Nota 9).

9. Préstamos

Los préstamos consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
	(US Dólares)	
Garantizados - al costo amortizado:		
Préstamos bancarios	404,420	509,554
Total	404,420	509,554

INDUTORRES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Préstamos (continuación)

	31 de Diciembre	
	2016	2015
	(US Dólares)	
Corriente	317,884	441,532
No corriente	86,536	68,022
Total	404,420	509,554

Resumen de acuerdos de los préstamos:

Acreedor	Tipo de Préstamos	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva		Plazo Hasta	31 Diciembre	
			2016	2015		2016	2015
(US Dólares)							
Préstamos bancarios:							
Banco Guayaquil	Sobre firma	Mensual	8.95%	-	Nov. 2017	187,597	-
Banco Guayaquil	Sobre firma	Mensual	8.95%	-	Julio 2017	14,968	-
Banco Guayaquil	Sobre firma	Mensual	9.33%	-	Marzo 2017	50,000	-
Banco Guayaquil	Reserva de dominio	Mensual	9.76%	9.76%	Junio 2018	12,409	21,019
Banco Guayaquil	Reserva de dominio	Mensual	9.76%	9.76%	Junio 2018	11,770	18,307
Banco Guayaquil	Reserva de dominio	Mensual	11.23%	11.23%	Agosto 2019	14,630	19,065
Banco Guayaquil	Reserva de dominio	Mensual	8.95%	-	Octubre 2019	22,446	-
Banco Guayaquil	Reserva de dominio	Mensual	11.23%	-	Marzo 2020	17,276	-
Banco Guayaquil	Reserva de dominio	Mensual	11.23%	-	Marzo 2020	13,141	-
Banco Guayaquil	Reserva de dominio	Mensual	11.23%	-	Nov. 2020	30,331	-
Banco Guayaquil	Hipotecario	Mensual	-	11.83%	Febrero 2016	-	50,000
Banco Guayaquil	Hipotecario	Mensual	-	10.21%	Abril 2016	-	70,000
Banco Guayaquil	Hipotecario	Mensual	-	9.95%	Abril 2016	-	70,000
Banco Guayaquil	Sobre firma	Mensual	-	9.33%	Mayo 2016	-	50,000
Banco Guayaquil	Sobre firma	Mensual	-	9.33%	Mayo 2016	-	50,000
Banco Guayaquil	Sobre firma	Mensual	-	9.33%	Mayo 2016	-	50,000
Banco Guayaquil	Sobre firma	Mensual	-	9.33%	Mayo 2016	-	50,000
Produbanco	Reserva de dominio	Mensual	11.23%	11.23%	Junio 2018	11,731	18,540
Produbanco	Reserva de dominio	Mensual	11.23%	11.23%	Junio 2018	11,731	18,540
Produbanco	Reserva de dominio	Mensual	11.23%	11.23%	Junio 2018	6,390	10,099
Produbanco	Reserva de dominio	Mensual	-	11.23%	Marzo 2016	-	3,892
Produbanco	Reserva de dominio	Mensual	-	11.23%	Feb. 2016	-	2,281
Produbanco	Reserva de dominio	Mensual	-	11.23%	Sept. 2016	-	5,779
Produbanco	Reserva de dominio	Mensual	-	11.23%	Marzo 2016	-	2,032
Total						404,420	509,554

Los vencimientos de las obligaciones a largo plazo son como sigue:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
	(US Dólares)	
2017	-	37,163
2018	45,672	26,776
2019	29,755	4,083
2020	11,109	-
Total	86,536	68,022

Al 31 de Diciembre del 2016, la Compañía entregó garantías hipotecarias sobre propiedades de la empresa por US\$ 873,323 y de sus accionistas por US\$ 882,900 como prenda de las obligaciones de la Compañía.

INDUTORRES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
	(US Dólares)	
Proveedores	819,306	880,619
Anticipo de clientes	236,901	133,827
Otras	65,869	24,710
Total	1,122,076	1,039,156

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compras de bienes y servicios pagaderas con plazo de hasta 90 días y no devengan interés.

Anticipos de clientes, representan valores entregados por clientes para la ejecución de obras contratadas, las mismas que se esperan concluir en el siguiente año.

11. Obligación por Beneficios Definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
	(US Dólares)	
Corriente:		
Beneficios sociales	43,511	47,782
Participación de trabajadores	82,791	98,040
Total	126,302	145,822
No corriente:		
Jubilación patronal	218,402	197,274
Bonificación por desahucio	53,079	66,181
Total	271,481	263,455

Los movimientos de beneficios sociales y participación de trabajadores fueron como siguen:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores
	(US Dólares)	
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	28,940	64,573
Provisiones	221,333	97,007
Pagos	(202,491)	(63,540)
Saldos al 31 de Diciembre del 2015	47,782	98,040
Provisiones	287,966	82,791
Pagos	(292,237)	(97,007)
Ajuste	-	(1,033)
Saldos al 31 de Diciembre del 2016	43,511	82,791

INDUTORRES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Obligación por Beneficios Definidos (continuación)

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal y bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Jubilación Patronal	Bonificación por Desahucio
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	161,773	48,560
Provisiones	35,501	18,727
Ajustes	-	(1,106)
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	197,274	66,181
Provisiones	35,750	14,460
Pagos	-	(5,231)
Reversiones	(14,622)	(22,331)
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	218,402	53,079

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de Diciembre del 2016 por un actuario independiente.

12. Impuestos

Activos y Pasivos del Año Corriente

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado y retenciones de IVA	-	1,457
Total	-	1,457
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	79,778	106,267
Retenciones en la fuente por pagar	7,522	12,778
Impuesto a la salida de divisas por pagar	4,021	17,250
Impuesto a la renta	35,553	244
Total	126,874	136,539

El movimiento de la cuenta "impuesto a la renta por pagar" por el año terminado el 31 de Diciembre del 2016 fue como sigue:

INDUTORRES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuestos (continuación)

Activos y Pasivos del Año Corriente (continuación)

	2016	2015
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	244	-
Provisión con cargo a resultados	102,475	134,949
Pagos	(244)	-
Aplicación de impuestos a la salida de divisas	(362)	(29,514)
Aplicación de retenciones de impuestos a la renta	(66,560)	(105,191)
Saldo al final del año	35,553	244

Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta consistía de lo siguiente:

	2016	2015
	(US Dólares)	
Gasto del impuesto corriente	102,475	134,949
Gasto (ingreso) del impuesto diferido relacionado con el reverso y origen de diferencias temporarias	20,761	(20,761)
Total	123,236	114,188

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, fue como sigue:

	2016	2015
	(US Dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	489,913	549,705
Más (menos) partidas de conciliación:		
Gastos no deducibles	64,827	60,241
Reverso impuesto diferido	(20,761)	94,372
Utilidad gravable	533,979	704,318
Utilidades a reinvertir	150,000	200,000
Tasa de impuesto a la renta	12%	12%
	18,000	24,000
Utilidades que no se reinvierten	383,979	504,318
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
	84,475	110,949
Impuesto a la renta	102,475	134,949
Impuesto a la renta mínimo	46,031	46,031
Impuesto a la renta causado	102,475	134,949
Impuesto a la salida de divisas	(362)	(29,514)
Retenciones en la fuente	(66,560)	(105,191)
Impuesto a la renta por pagar	35,553	244

12. Impuestos (continuación)

Impuesto a la Renta (continuación)

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 22%. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, podrá obtener una reducción en la tasa de impuesto a la renta de 10 puntos sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año.

Sin embargo, en el caso de que exista participación directa o indirecta de socios, accionistas, partícipes, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, la tarifa de impuesto a la renta sobre su proporción será de 25%, y en el caso de que la participación sea igual o mayor al 50%, la tarifa será del 25% sobre todos los ingresos de la sociedad. Esta tarifa de 25% también se aplicará a toda la base imponible de la sociedad si se incumple el deber de informar la composición societaria de los accionistas, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares.

La Compañía está obligada a calcular y declarar en el formulario de declaración de impuesto a la renta del período corriente, el valor del anticipo de impuesto a la renta del siguiente período, el que es calculado mediante la suma matemática de aplicar el 0.2% del patrimonio, el 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y el 0.4% de los ingresos tributables.

Adicionalmente se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión para las nuevas inversiones.

Si el impuesto causado en el período corriente es inferior al valor del anticipo declarado en el período anterior, dicho valor del anticipo se convierte en el causado que deberá ser cancelado.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

INDUTORRES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuestos (continuación)

Reformas Tributarias

Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas

- Se estableció como monto máximo para la aplicación automática de beneficios previstos en los convenios para evitar la doble imposición 20 fracciones básicas gravadas con tarifa cero de impuesto a la renta para personas naturales.
- De superar el monto máximo se aplicará la tarifa de retención conforme a la normativa tributaria y no se requiere la certificación de auditores independientes a efectos de comprobar la pertinencia del gasto por la aplicación de convenios.

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

Se crearon las siguientes contribuciones solidarias:

- Contribución sobre las remuneraciones: Un día de remuneración de acuerdo a una tabla progresiva para los trabajadores en relación de dependencia con un remuneración igual o mayor a US\$1,000. Los administradores y representantes legales de las personas jurídicas se calculará sobre los valores aportados al Instituto de Seguridad Social.
- La contribución solidaria sobre el patrimonio: las personas naturales que al 1 de enero de 2016 posean un patrimonio individual igual o mayor a US\$1,000,000 pagarán una tarifa del 0.90%.

La contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en Ecuador de propiedad de sociedades residentes en el exterior: corresponde al 0.9% del avalúo catastral de 2016; sobre todos los bienes inmuebles existentes en el Ecuador y, sobre el valor patrimonial proporcional que al 31 de diciembre de 2015 pertenezca de manera directa a una sociedad residente en el exterior; si esta corresponde a un paraíso fiscal o jurisdicción de menos imposición o no se conozca su residencia, la contribución será del 1.8%.

- La contribución sobre las utilidades: 3% de la utilidad gravable del impuesto a la renta, obtenida por las sociedades en el ejercicio fiscal 2015.

La Compañía pagó US\$21,130 por este concepto.

12. Impuestos (continuación)

Reformas tributarias (continuación)

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 (continuación)

- Las contribuciones establecidas en esta Ley no podrán ser deducibles del impuesto a la renta de las personas naturales y sociedades. En los casos en los cuales el valor de dichas contribuciones exceda el valor de la utilidad gravable del año 2016, la diferencia será deducible para los siguientes ejercicios fiscales, conforme a los límites y condiciones establecidas en el reglamento.

Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para Varios Sectores Productivos

- Los empleadores 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, sin perjuicio de que sea o no por salario neto y que la contratación sea con empresas domiciliadas en el país.
- Se encuentran exentos impuesto a la salida de divisas los pagos de capital o dividendos realizados al exterior, en un monto equivalente al valor del capital ingresado al país por un residente, sea como financiamiento propio sin intereses o como aporte de capital, siempre y cuando se hayan destinado a realizar inversiones productivas, y estos valores hubieren permanecido en el Ecuador por un periodo de al menos dos años contados a partir de su ingreso.

Anexo de accionistas, partícipes, socios, miembros de directorio y administradores

- Están obligados a presentar este anexo las sociedades, las sucursales de sociedades extranjeras residentes en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no residentes.
- Respecto de las sociedades que coticen en bolsas de valores:
 - En los casos en que el sujeto obligado cotice sus acciones en bolsas de valores del Ecuador, deberá reportar sobre todo accionista que posea directa o indirectamente el 2% o más de su composición societaria.

INDUTORRES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuestos (continuación)

Reformas tributarias (continuación)

Anexo de accionistas, partícipes, socios, miembros de directorio y administradores (continuación)

- Si el sujeto obligado tiene como accionista a una sociedad que cotice sus acciones en bolsas de mercados de valores reconocidos del exterior, tendrán la obligación de identificar la parte del capital que no se negocie o que esté reservado a un grupo limitado de inversores y respecto a dicha parte del capital, deberá reportar sobre todo accionista que posea directa o indirectamente el 2% o más de su composición societaria.
- La presentación tardía, la falta de presentación o la presentación inexacta de la información, será sancionada conforme a la normativa tributaria vigente, y no exime al sujeto obligado de la presentación del anexo, así como del pago de la tarifa del 25% de impuesto a la renta

Saldos del Impuesto a la Renta Diferido

Los movimientos por impuestos a la renta diferidos fueron como sigue:

	31 de Diciembre del 2015	Cargo (abono) al Estado de Resultados (US Dólares)	31 de Diciembre del 2016
Activo por impuesto diferido:			
Inventarios	12,977	(12,977)	-
Obligación por beneficios definidos	7,785	(7,785)	-
Subtotal	20,762	(20,762)	-

Tasa Efectiva

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, las tasas efectivas de impuesto fueron:

	2016	2015
	(US Dólares)	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	489,914	549,705
Impuesto a la renta corriente	102,475	134,949
Tasa efectiva de impuesto	20.92%	24.55%

INDUTORRES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Instrumentos Financieros

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, en consecuencia, sus resultados.

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

A continuación se presenta una definición de posibles 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.

Riesgo en las Tasas de Interés

La Compañía mantiene financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

El riesgo de crédito surge del 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. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular.

Al 31 de Diciembre de 2016, la gerencia ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta la Compañía representa el valor en libros de los activos financieros (bancos, deudores comerciales y cuentas por cobrar a accionistas y compañías relacionadas).

INDUTORRES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Instrumentos Financieros (continuación)

Gestión de Riesgos Financieros (continuación)

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.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

Riesgo de Capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el estado de situación financiera son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de Diciembre del 2016, no hubo modificaciones en los objetivos, las políticas, ni en los procesos relacionados con la gestión del capital.

14. Patrimonio

Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2016, el capital pagado consiste de 475.000 acciones ordinarias (275.000 en el 2015) con un valor nominal unitario de US\$ 1.00, y el capital autorizado es de US\$ 950.000.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria, celebrada en Octubre del 2016, los Accionistas resolvieron aumentar el capital en US\$ 200,000 mediante la capitalización de utilidades reinvertidas correspondientes al año 2015. La escritura pública fue inscrita en el registro mercantil el 21 de Octubre del 2016.

La estructura accionaria es como sigue:

INDUTORRES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Patrimonio (continuación)

Capital Pagado (continuación)

	Nacionalidad	% Participación		Valor Nominal			31 de Diciembre	
		2016	2015	2016	2015	Unitario	2016	2015
(US Dólares)								
Nancy Guerrero Arnao	Ecuatoriana	27.50%	27.50%	130.625	75.625	1.00	130,625	75,625
Alberto Torres Valencia	Ecuatoriano	27.50%	27.50%	130.625	75.625	1.00	130,625	75,625
Ernesto Torres Guerrero	Ecuatoriana	15.00%	15.00%	71.250	41.250	1.00	71,250	41,250
Leticia Torres Guerrero	Ecuatoriana	15.00%	15.00%	71.250	41.250	1.00	71,250	41,250
Vanessa Torres Guerrero	Ecuatoriana	15.00%	15.00%	71.250	41.250	1.00	71,250	41,250
		100.00%	100.00%	475.000	275.000		475,000	275,000

Dividendos Pagados

Durante el 2016 los accionistas aprobaron el pago de dividendos por US\$ 191,965 sobre las utilidades de años anteriores. No se realizó el Acta de Junta General de Accionistas.

15. Gastos de Ventas

Los gastos de ventas consisten de lo siguiente:

	2016	2015
(US Dólares)		
Sueldos	489,927	321,158
Beneficios sociales	178,763	103,616
Honorarios profesionales	56,306	112,519
Mantenimiento y reparaciones	156,530	74,122
Depreciaciones	103,914	61,966
Gastos de viaje	37,081	41,948
Gastos de gestión	-	32,815
Servicios básicos	52,224	24,681
Bonificaciones	18,188	24,499
Publicidad	-	23,722
Jubilación y desahucio	-	18,726
Arriendos	55,154	17,946
Movilización	-	14,999
Alimentación	31,446	12,232
Seguros	8,718	10,322
Servicios legales	60,220	-
Otros	76,329	60,978
	1,324,800	956,249

INDUTORRES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

16. Gastos de Administración

Los gastos de administración consisten de lo siguiente:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos	139,418	141,470
Beneficios sociales	58,071	60,953
Participación trabajadores	82,791	97,007
Impuestos y contribuciones	71,557	56,009
Mantenimiento y reparaciones	47,511	51,021
Honorarios profesionales	18,221	38,280
Jubilación y desahucio	35,379	35,501
Depreciaciones	52,566	26,810
Guardianía	37,563	17,080
Servicios básicos	20,264	15,364
Arriendos	36,608	14,190
Bonificaciones	40,462	7,251
Gastos de viaje	8,688	2,663
Servicios legales	66,916	-
Seguros	24,437	18,999
Reembolso de gastos	46,633	-
Otros	60,462	43,940
	<u>847,547</u>	<u>626,538</u>

17. Hechos Ocurredos Después del Período Sobre el que se Informa

Entre el 31 de Diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (10 de Marzo del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.