

INDUTORRES S. A.

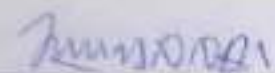
**ESTADOS FINANCIEROS Y NOTAS EXPLICATIVAS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL
31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

<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 - 42

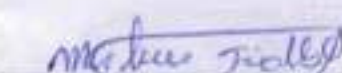
INDUTORRES S. A.

Estados de Situación Financiera

	31 de Diciembre	
	2017	2016
	(US Dólares)	
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo en caja y bancos (Nota 3)	153,877	704,906
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	1,416,074	697,443
Cuentas por cobrar accionistas y compañías relacionadas (Nota 5)	76,444	67,142
Inventarios (Nota 6)	1,084,379	1,066,957
Activos por impuestos corrientes (Nota 12)	92,284	-
Otros activos	165	-
Total activos corrientes	2,823,223	2,536,448
Activos no corrientes:		
Cuentas por cobrar compañías relacionadas (Nota 5)	-	181,846
Propiedades y equipos, neto (Nota 7)	1,133,902	973,525
Propiedades de inversión (Nota 8)	446,358	446,358
Activos intangibles	2,415	-
Total activos no corrientes	1,582,675	1,601,729
Total activos	4,405,898	4,138,177
Pasivos y patrimonio		
Pasivos corrientes:		
Préstamos (Nota 9)	226,491	317,884
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10)	1,415,242	1,122,076
Cuentas por pagar accionistas y compañías relacionadas (Nota 5)	240,360	96,135
Obligación por beneficios definidos (Nota 11)	109,853	126,302
Pasivos por impuestos corrientes (Nota 12)	110,556	126,874
Total pasivos corrientes	2,102,502	1,789,271
Pasivos no corrientes:		
Préstamos (Nota 9)	91,439	86,536
Cuentas por pagar accionista (Nota 5)	265,451	520,922
Obligación por beneficios definidos (Nota 11)	386,104	271,481
Total pasivos no corrientes	742,994	878,939
Total pasivos	2,845,496	2,668,210
Patrimonio:		
Capital pagado (Nota 14)	625,000	475,000
Reserva legal	229,354	202,309
Utilidades retenidas:		
Reserva de capital	135,215	135,215
Resultados acumulados	570,833	657,443
Total patrimonio	1,560,402	1,469,967
Total pasivos y patrimonio	4,405,898	4,138,177


 Ing. Ernesto Torres Guerrero
 Presidente

Ver notas adjuntas


 Ing. Marlene Eiallos González
 Contadora General

INDUTORRES S. A.

Estados de Resultados Integrales

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre	
	2017	2016
	(US Dólares)	
Ingresos ordinarios	5,490,767	5,227,978
Costo de ventas (Nota 5)	(3,044,190)	(3,011,820)
Utilidad bruta	2,446,577	2,216,158
Gastos de ventas (Nota 15)	(1,355,835)	(1,324,800)
Gastos de administración (Nota 16)	(1,055,043)	(847,547)
Gastos financieros	(44,717)	(65,949)
Otros ingresos (egresos), neto	360,854	512,051
Utilidad antes de impuesto a la renta	351,836	489,913
Gastos por impuesto a la renta (Nota 12)	(81,393)	(123,237)
Utilidad neta y resultado integral del año, neto de impuestos	270,443	366,676

Ing. Ernesto Torres Guerrero
Presidente

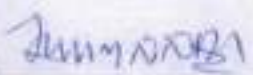
Ing. Marlene Fiallos González
Contadora General

Ver notas adjuntas

INDUTORRES S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

	Utilidades Retenidas				Total
	Capital Pagado	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	
	(US Dólares)				
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
Aumento de capital (Nota 14)	150,000	-	-	(150,000)	-
Apropiación	-	27,045	-	(27,045)	-
Dividendos distribuidos	-	-	-	(180,008)	(180,008)
Utilidad neta del año, 2017	-	-	-	270,443	270,443
Saldos al 31 de Diciembre del 2017	625,000	229,354	135,215	570,833	1,560,402

x 
 Ing. Ernesto Torres Guerrero
 Presidente


 Ing. Marlene Fiallos González
 Contadora General

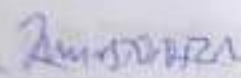
Ver notas adjuntas

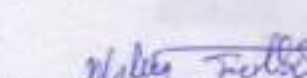
INDUTORRES S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

Período: Del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2017

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre	
	2017	2016
	(US Dólares)	
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Recibido de clientes	4,908,690	5,348,176
Pagado a proveedores y empleados	(5,215,032)	(4,644,285)
Efectivo generado por las operaciones	(306,342)	703,891
Gastos financieros	(44,717)	(65,949)
Impuesto a la renta pagado	(35,553)	(66,922)
Otros ingresos, neto	360,854	512,052
Flujo neto de efectivo provisto por (utilizado en) actividades de operación	(25,758)	1,083,072
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Compras de propiedades y equipos	(451,949)	(377,972)
Ventas y/o bajas de propiedades y equipos	105,663	168,621
Otros activos	(2,415)	-
Flujo neto de efectivo (utilizado) en actividades de inversión	(348,701)	(209,351)
Flujos de efectivo de actividades de financiación:		
Disminución de préstamos	(86,490)	(105,133)
Aumento (disminución) accionistas y compañías relacionadas	89,928	(137,092)
Dividendos pagados	(180,008)	(191,965)
Flujo neto de efectivo provisto por (utilizado en) actividades de financiación	(176,570)	(434,190)
Disminución (aumento) neto en efectivo en caja y bancos	(551,029)	439,531
Efectivo en caja y bancos al principio del año	704,906	265,375
Efectivo en caja y bancos al final del año (Nota 3)	153,877	704,906
Conciliación de la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	270,443	366,676
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo neto de efectivo provisto por (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	185,909	156,938
Reversión provisión cuentas incobrables	(50,000)	(50,000)
Reversión provisión de valor neto de realización	-	(58,984)
Provisión de obligación por beneficios definidos	119,855	50,210
Reversión impuestos diferidos	-	20,762
Reversión provisión participación trabajadores	62,088	82,791
Reversión provisión impuesto a la renta	81,393	102,475
Cambios en el capital de trabajo:		
Aumento (disminución) en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(668,630)	136,317
Aumento en cuentas por cobrar accionistas y compañías relacionadas	(28,630)	(14,201)
Aumento (disminución) en inventarios	(17,423)	425,394
Aumento (disminución) en activos por impuestos corrientes	(92,284)	1,457
Aumento en otros activos	(165)	-
Aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	293,167	82,676
(Disminución) en obligación por beneficios definidos	(83,770)	(107,542)
(Disminución) en pasivos por impuestos corrientes	(97,711)	(111,897)
Flujo neto de efectivo provisto por (utilizado en) actividades de operación	(25,758)	1,083,072


Ing. Ernesto Torres Guerrero
Presidente


Ing. Marlene Fiallos González
Contadora General

Ver notas adjuntas

INDUTORRES S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2017

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, comercialización de equipos y prestación de servicios técnicos.

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 2017 y 2016, la Compañía mantenía 76 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 2017 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 2 de Marzo del 2018 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</u>
	<u>Inflación – Deflación</u>
	<u>Anual</u>
2017	(0.20%)
2016	1.12%
2015	3.38%

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 2017.

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 2017 es resultado de reclasificaciones efectuadas para fines comparativos.

Instrumentos Financieros

Activos Financieros

Los activos financieros son registrados en la fecha en que la Compañía los adquiere. 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 periodo 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, de 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 y 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 periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable, incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

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 periodo corriente, usando las tasas impositivas vigentes a la fecha de cierre de cada año, siendo de un 22% en el 2017, 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 periodo 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 periodo.

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.

INDUTORRES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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 período. 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.

INDUTORRES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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 periodos 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 Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades, se 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	
	2017	2016
	%	%
Tasa de descuento	10%	4.14%
Tasa esperada del incremento salarial	4.11%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	4.11%	3.00%
Vida laboral promedio remanente (2017 y 2016: 6 y 20 años)		
Tabla de mortalidad e invalidez (2017 y 2016: 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 periodo 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 periodo, 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 periodo, 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 adjuntos. 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	
	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Caja	846	1,109
Bancos	153,031	703,797
Total	153,877	704,906

4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

	31 de Diciembre	
	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Deudores comerciales:		
Clientes	1,419,561	866,115
Provisión para cuentas dudosas	(136,230)	(186,230)
Subtotal	1,283,331	679,885
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a proveedores	18,754	4,097
Empleados	33,772	12,214
Otras	80,217	1,247
Subtotal	132,743	17,558
Total	1,416,074	697,443

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	
	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	(186,230)	(236,230)
Reversión	50,000	50,000
Saldo al final del año	(136,230)	(186,230)

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

	31 de Diciembre	
	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Por vencer	819,117	523,096
Vencidos:		
1 - 30	393,320	185,041
31 - 60	55,470	54,829
61 - 90	51,176	20,766
91 en adelante	100,478	82,383
Total	1,419,561	866,115

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 y Compañías Relacionadas (continuación)

	Naturaleza de la Relación	País	31 de Diciembre	
			2017	2016
			(US Dólares)	
Por cobrar:				
Alberto Torres Valencia	Accionista	Ecuador	-	1,749
Naney Guerrero Armao	Accionista	Ecuador	398	4,281
Ernesto Torres Guerrero	Accionista	Ecuador	42	1,463
Leticia Torres Guerrero	Accionista	Ecuador	5,650	1,762
Vanessa Torres Guerrero	Accionista	Ecuador	8,847	10,074
Gasec S. A.	Relacionada	Ecuador	61,507	68,825
Afgasa S. A.	Relacionada	Ecuador	-	160,834
Total			76,444	248,988
Por pagar:				
Alberto Torres Valencia	Accionista	Ecuador	468,727	520,922
Nancy Guerrero Armao	Accionista	Ecuador	34,392	-
Ernesto Torres Guerrero	Accionista	Ecuador	2,692	-
Gasec S. A.	Relacionada	Ecuador	-	61,021
Afgasa S. A.	Relacionada	Ecuador	-	35,114
Total			505,811	617,057
Clasificación:				
Corriente			240,360	96,135
No corriente			265,451	520,922
Total			505,811	617,057

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 2017, 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 y Compañías Relacionadas (continuación)

	2017	2016
	(US Dólares)	
Ingresos:		
Ventas	28,223	60,837
Servicios administrativos	102,763	100,501
Costo de ventas:		
Compras	43,929	70,117
Gastos operativos:		
Servicios:	65,413	-

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 2017 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 2017, 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:

	2017	2016
	(US Dólares)	
Sueldos fijos	119,500	111,768
Beneficios sociales	17,061	19,262
Honorarios profesionales	45,500	42,000
Total	182,061	173,030

INDUTORRES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Inventarios

Los inventarios consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Equipos y repuestos	1,044,472	1,042,877
Materiales y suministros	5,180	11,935
Importaciones en tránsito	34,727	12,145
Total	1,084,379	1,066,957

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

Al 31 de Diciembre del 2017, no existen inventarios asignados en garantías.

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

	31 de Diciembre	
	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	-	(58,984)
Recuperación	-	58,984
Saldo al final del año	-	-

7. Propiedad, Planta y Equipos

Propiedad, planta y equipos consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Costo	1,801,710	1,510,983
Depreciación acumulada	(667,808)	(537,458)
Totales	1,133,902	973,525

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 2015	Adiciones	Bajas y/o Ventas	Al 31 de Diciembre del 2016	Adiciones	Bajas y/o Ventas	Al 31 de Diciembre del 2017
	(US Dólares)						
Terreno	200,880	-	-	200,880	-	-	200,880
Edificio e instalaciones	136,088	-	-	136,088	39,007	-	175,095
Maquinaria y equipos	561,357	202,826	(213,779)	550,404	203,607	(92,991)	661,020
Muebles y enseres	34,979	3,500	(6,279)	32,200	-	-	32,200
Equipos de computación	52,843	9,717	(28,368)	34,192	8,375	-	42,567
Vehículos	557,515	161,929	(162,225)	557,219	200,960	(68,231)	689,948
	1,543,662	377,972	(410,651)	1,510,983	451,949	(161,222)	1,801,710
Depreciación acumulada	(622,550)	(156,938)	242,030	(537,458)	(185,909)	55,559	(667,808)
Totales	921,112	221,034	(168,621)	973,525	266,040	(105,663)	1,133,902

Al 31 de Diciembre del 2017, edificios y vehículos por US\$77,328 (US\$ 358,813 en el 2016), de costo, 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	
	2017	2016
	(US Dólares)	
Clasificación:		
Terrenos	446,358	446,358
Total	446,358	446,358

Al 31 de Diciembre del 2017, terrenos por US\$400,000 (US\$ 358,813 en el 2016), de costo, se encuentra en garantía a favor de un banco local por las obligaciones contratadas. (Ver Nota 9).

INDUTORRES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Préstamos

Los préstamos consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
No garantizados - al costo amortizado:		
Tarjetas de crédito	9,754	-
Subtotal	9,754	-
Garantizados - al costo amortizado:		
Préstamos bancarios	308,176	404,420
Subtotal	308,176	404,420
Corriente	226,491	317,884
No corriente	91,439	86,536
Total	317,930	404,420

Resumen de acuerdos de los préstamos:

Acceptor	Tipo de Préstamos	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Plazo Hasta	31 Diciembre	
			2017	2016	2017	2016
<i>(US Dólares)</i>						
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%	Junio 2018	3,722	12,409
Banco Guayaquil	Reserva de dominio	Mensual	9.76%	Junio 2018	3,084	11,770
Banco Guayaquil	Reserva de dominio	Mensual	11.23%	Agosto 2019	9,646	14,630
Banco Guayaquil	Reserva de dominio	Mensual	8.95%	Octubre 2019	15,172	22,446
Banco Guayaquil	Reserva de dominio	Mensual	11.23%	Marzo 2020	12,621	17,276
Banco Guayaquil	Reserva de dominio	Mensual	11.23%	Marzo 2020	9,599	13,141
Banco Guayaquil	Reserva de dominio	Mensual	11.23%	Nov. 2020	23,816	30,331
Banco Guayaquil	Sobre firma	Mensual	8.95%	Dic 2018	100,000	-
Banco Guayaquil	Sobre firma	Mensual	9.23%	Marzo 2018	60,000	-
Banco Guayaquil	Reserva de dominio	Mensual	10.00%	Febrero 2020	19,833	-
Banco Guayaquil	Reserva de dominio	Mensual	11.23%	Julio 2020	15,101	-
Banco Guayaquil	Reserva de dominio	Mensual	11.23%	Nov 2022	25,072	-
Produbanco	Reserva de dominio	Mensual	11.23%	Junio 2018	4,131	11,731
Produbanco	Reserva de dominio	Mensual	11.23%	Junio 2018	4,131	11,731
Produbanco	Reserva de dominio	Mensual	11.23%	Junio 2018	2,248	6,390
Total					308,176	404,420

INDUTORRES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Préstamos (continuación)

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

	31 de Diciembre	
	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
2017	-	252,565
2018	225,114	54,031
2019	49,541	37,076
2020	22,055	60,748
2021	5,674	-
2022	5,792	-
Total	308,176	404,420

Al 31 de Diciembre del 2017, la Compañía entregó garantías hipotecarias sobre propiedades de la empresa por US\$ 477,328 (US\$ 873,323 en el 2016), y de sus accionistas por US\$ 627,540 (US\$ 882,900 en el 2016), como prenda de las obligaciones de la Compañía.

10. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

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

	31 de Diciembre	
	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	1,155,877	819,306
Anticipo de clientes	207,926	236,901
Otras	61,193	65,869
Total	1,424,996	1,122,076

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 las en el siguiente año.

INDUTORRES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Obligación por Beneficios Definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2017	2016
	(US Dólares)	
Corriente:		
Beneficios sociales	47,765	43,511
Participación de trabajadores	62,088	82,791
Total	109,853	126,302
No corriente:		
Jubilación patronal	305,809	218,402
Bonificación por desahucio	80,295	53,079
Total	386,104	271,481

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 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
Provisiones	292,657	62,088
Pagos	(288,403)	(82,791)
Saldos al 31 de Diciembre del 2017	47,765	62,088

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

	Jubilación Patronal	Bonificación por Desahucio
	(US Dólares)	
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
Provisiones	87,407	29,594
Pagos	-	(2,378)
Saldo al 31 de Diciembre del 2017	305,809	80,295

INDUTORRES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Obligación por Beneficios Definidos (continuación)

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de Diciembre del 2017 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	
	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado y retenciones de IVA	10,383	-
Retenciones en la fuente	70,622	-
Impuesto a la salida de divisas	11,279	-
Total	92,284	-
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	17,428	79,778
Retenciones en la fuente por pagar	11,735	7,522
Impuesto a la salida de divisas por pagar	-	4,021
Impuesto a la renta	81,393	35,553
Total	110,556	126,874

El movimiento de la cuenta "impuesto a la renta por pagar" por el año terminado el 31 de Diciembre del 2017 fue como sigue:

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	35,553	244
Provisión con cargo a resultados	81,393	102,475
Pagos	(35,553)	(244)
Aplicación de impuestos a la salida de divisas	(10,772)	(362)
Aplicación de retenciones de impuestos a la renta	(70,621)	(66,560)
Saldo al final del año	-	35,553

INDUTORRES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuestos (continuación)

Impuesto a la Renta

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

	2017	2016
	(US Dólares)	
Gasto del impuesto corriente	81,3 93	102,475
Gasto (ingreso) del impuesto diferido relacionado con el reverso y origen de diferencias temporarias	-	20,762
Total	81,393	123,237

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

	2017	2016
	(US Dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	351,836	489,913
Más (menos) partidas de conciliación:		
Gastos no deducibles	86,313	64,827
Reverso impuesto diferido	-	(20,761)
Utilidad gravable	438,149	533,979
Utilidades a reinvertir	150,000	150,000
Tasa de impuesto a la renta	12%	12%
	18,000	18,000
Utilidades que no se reinvierten	288,149	383,979
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
	63,393	84,475
Impuesto a la renta	81,393	102,475
Impuesto a la renta mínimo	50,502	46,031
Impuesto a la renta causado	81,393	102,475
Impuesto a la salida de divisas	(10,772)	(362)
Retenciones en la fuente	(70,621)	(66,560)
Impuesto a la renta por pagar	-	35,553

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.

INDUTORRES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuestos (continuación)

Impuesto a la Renta (continuación)

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.

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.

Anexo de activos y pasivos de sociedades y establecimientos permanentes

- Las sociedades constituidas en el Ecuador, así como los establecimientos permanentes domiciliados en el Ecuador de sociedades extranjeras no residentes, están obligados a presentar dicho anexo; siempre y cuando tengan un total de activos o pasivos en el exterior, por un valor superior a los US\$500,000.
- Los sujetos obligados que no cumplan con la presentación del Anexo de Activos y Pasivos de Sociedades y establecimientos permanentes en el plazo establecido, serán sancionados de conformidad con lo establecido en el Código Tributario. El cumplimiento de la sanción impuesta no exime de la obligación de presentar el anexo respectivo.

Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización Modernización de la Gestión Financiera.

- A partir del año 2018, la provisión para el impuesto a la renta corriente se constituirá en un 25% (se incrementó de 3 puntos porcentuales con relación al año 2017).

INDUTORRES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuestos (continuación)

Reformas tributarias (continuación)

Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización Modernización de la Gestión Financiera (continuación)

- Las nuevas microempresas que inicien su actividad económica, gozarán de la exoneración del impuesto a la renta durante tres (3) años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales, siempre que generen empleo neto e incorporen valor agregado nacional en sus procesos productivos, de conformidad con los límites y condiciones que para el efecto establezca el reglamento a esta Ley.
- Los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales, conforme a lo dispuesto en el Código del Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores, como deducibles o no, para efectos de impuesto a la renta, sin perjuicio de la obligación del empleador de mantener los fondos necesarios para el cumplimiento de su obligación de pago de la bonificación por desahucio y de jubilación patronal, serán considerados como gastos deducibles.
- Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo, conforme lo determine el Reglamento a esta Ley, que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de diez (10) puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, acuícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se utilicen para su actividad productiva.
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, las sociedades, las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad no considerarán en el cálculo del anticipo, exclusivamente en el rubro de costos y gastos, los sueldos y salarios, la decimotercera y decimocuarta remuneración, así como los aportes patronales al seguro social obligatorio.

INDUTORRES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuestos (continuación)

Saldos del Impuesto a la Renta Diferido

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

	31 de Diciembre del 2016	Cargo (abono) al Estado de Resultados (US Dólares)	31 de Diciembre del 2017
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 2017 y 2016, las tasas efectivas de impuesto fueron:

	2017	2016
	(US Dólares)	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	351,836	489,913
Impuesto a la renta corriente	81,393	102,475
Tasa efectiva de impuesto	23.13%	20.92%

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.

INDUTORRES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Instrumentos Financieros (continuación)

Gestión de Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo en las Tasas de Interés

La Compañía mantiene financiamiento con entidades financieras. Los flujos de efectivo 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 del 2017, 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).

Riesgo de Liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de deficiencia de fondos usando un flujo de efectivo 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.

INDUTORRES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Instrumentos Financieros (continuación)

Gestión de Riesgos Financieros (continuación)

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 al 31 de Diciembre del 2017, 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 2017, el capital pagado consiste de 625.000 acciones ordinarias (475.000 en el 2016) con un valor nominal unitario de US\$ 1.00, y el capital autorizado es de US\$ 1,250,000.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria, celebrada en Septiembre del 2017, los Accionistas resolvieron aumentar el capital en US\$ 150,000 mediante la capitalización de utilidades reinvertidas correspondientes al año 2016. La escritura pública fue inscrita en el registro mercantil el 01 de Noviembre del 2017.

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.

INDUTORRES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Patrimonio (continuación)

Capital Pagado (continuación)

La estructura accionaria es como sigue:

Nacionalidad	% Participación		Valor Nominal			31 de Diciembre		
	2017	2016	2017	2016	Unitario	2017	2016	
(US Dólares)								
Nancy Guerrero Armas	Ecuatoriana	27.50%	27.50%	171,875	130,625	1.00	171,875	130,625
Alberto Torres Valencia	Ecuatoriana	27.50%	27.50%	171,875	130,625	1.00	171,875	130,625
Ernesto Torres Guerrero	Ecuatoriana	15.00%	15.00%	93,750	71,250	1.00	93,750	71,250
Leticia Torres Guerrero	Ecuatoriana	15.00%	15.00%	93,750	71,250	1.00	93,750	71,250
Vanesa Torres Guerrero	Ecuatoriana	15.00%	15.00%	93,750	71,250	1.00	93,750	71,250
		100.00%	100.00%	625,000	475,000		625,000	475,000

Dividendos Pagados

Durante el 2016 los accionistas aprobaron el pago de dividendos por US\$ 191,965 sobre las utilidades de años anteriores, mediante el Acta de Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas del 27 de Abril del 2017.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria celebrada el 27 de marzo del 2017, los accionistas aprobaron el pago de dividendos por US\$ 180,008 sobre las utilidades de los años anteriores.

15. Gastos de Ventas

Los gastos de ventas consisten de lo siguiente:

	2017	2016
(US Dólares)		
Sueldos	513,057	489,927
Beneficios sociales	198,049	178,763
Honorarios profesionales	71,477	56,306
Mantenimiento y reparaciones	105,087	156,530
Depreciaciones	115,896	103,914
Gastos de viaje	47,370	37,081
Servicios básicos	51,918	52,224
Bonificaciones	41,576	18,188
Arriendos	10,303	55,154
Alimentación	25,283	31,446
Seguros	4,236	8,718
Servicios legales	61,501	60,220
Capacitaciones	20,004	-
Otros	90,078	76,329
	1,355,835	1,324,800

INDUTORRES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

16. Gastos de Administración

Los gastos de administración consisten de lo siguiente:

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos	160,711	139,418
Beneficios sociales	64,532	58,071
Participación trabajadores	62,088	82,791
Impuestos y contribuciones	131,773	71,557
Mantenimiento y reparaciones	35,554	47,511
Honorarios profesionales	16,622	18,221
Jubilación y desahucio	108,452	35,379
Depreciaciones	70,013	52,566
Guardiania	36,413	37,563
Servicios básicos	16,573	20,264
Arriendos	65,413	36,608
Bonificaciones	40,339	40,462
Gastos de viaje	15,136	8,688
Servicios legales	79,403	66,916
Seguros	23,523	24,437
Reembolso de gastos	55,054	46,633
Otros	74,444	60,462
	<u>1,055,043</u>	<u>847,547</u>

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

Entre el 31 de Diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (09 de Marzo del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.