1. Descripción del Negocio

INGENIERÍA DE REFRIGERACIÓN INFRI CÍA. LTDA. "La Compañía" fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador mediante escritura pública del 22 de abril del 1992 e inscrita en el Registro Mercantil el 21 de mayo del 1992. El objeto social de la Compañía constituye principalmente la elaboración de vitrinas, vitrinas frigoríficas, cámaras frigoríficas, y otros aparatos referentes tanto de refrigeración comercial como industrial. Además la importación de equipos en general y equipos frigoríficos en particular, su comercio y distribución.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el personal total alcanza a 29 y 34 empleados respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Empresa.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

a) Base de Preparación

i) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

ii) Base de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

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

El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

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

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

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

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

iii) **Moneda Funcional y de Reporte**

Las partidas incluidas en los estados financieros de Ingeniería de Refrigeración INFRI CÍA. LTDA., se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros.

La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar se utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

b) **Efectivo en caja y bancos**

El efectivo indicado en los estados financieros comprende el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias y que se registran a costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado.

c) **Inventarios**

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

d) **Propiedad, equipos y vehículos**

La propiedad, equipos y vehículos están valorados al costo histórico menos la depreciación acumulada. El costo incluye todos los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición.

Los pagos por reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil, se cargan a gastos según se incurren, mientras que las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, cuando es probable que beneficios económicos futuros a la inversión, fluyan hacia la compañía y los costos puedan ser medidos confiablemente.

La depreciación de propiedad, equipos y vehículos es calculada por el método de línea recta basada en la vida útil estimada de los bienes, sin considerar la segregación de componentes debido a las características actuales de los activos.

La estimación de la vida útil de propiedad, equipos y vehículos es revisada y ajustada, si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

- g) **Beneficios a empleados** - Los beneficios a empleados representan básicamente lo siguiente:
- i. **Beneficios Sociales y otros Beneficios a Corto Plazo**
Los derechos del personal por beneficios sociales y otros beneficios a corto plazo se registran cuando se devengan.
 - ii. **Participación a trabajadores**
La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.
 - iii. **Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio**
El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

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

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.
- h) **Reconocimiento de ingresos** - Los ingresos de las actividades ordinarias se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el cobro sea realizado. Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir y se presentan netos del impuesto al valor agregado, devoluciones y descuentos.
- i) **Costos y gastos** - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se reconocen.
 - j) **Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.
- k) **Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar). La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son reconocidas inicialmente al valor razonable, generalmente el monto de la factura original. La Compañía analiza sus cuentas por cobrar en forma periódica y cuando tiene indicios de ciertas dificultades de pago por la contraparte o de la incapacidad para cumplir sus obligaciones con la Compañía, reconoce con cargo a resultados una provisión por deterioro de las cuentas de dudoso cobro, la cual se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

Deterioro de los activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

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. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

l) Pasivos financieros - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

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

Préstamos - Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

- m) **Reclasificaciones.**- Ciertas cifras de los estados financieros del año 2015 fueron reclasificados para hacerlas comparables a la presentación del año 2016.

3. **Estimaciones y Juicios Contables**

La preparación de estos estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan a los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Dichas estimaciones se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado e información suministrada por fuentes externas calificadas; sin embargo los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

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

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en 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.

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

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

3. **Estimación de vidas útiles de propiedad, equipos y vehículos** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la (nota 2 - d).

Compensación al Personal Directivo clave y Administradores

La Compañía ha definido para efectos de considerar personal clave, a los ejecutivos que definen políticas y lineamientos macros y que afectan directamente a los resultados, considerando los niveles de Presidencia y Gerencia.

Las remuneraciones a dichos niveles por los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015 ascendieron a US\$46,972 y US\$55,999 respectivamente.

4. Saldos y Transacciones con partes relacionadas

Un resumen de los saldos con partes relacionadas es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
Estado de situación financiera:		
Activo:		
Otras cuentas por cobrar		
Anticipo a Funcionarios: (1)		
José Julián Arboleda Tapia	28,807	350
Julio Fernando Arboleda Rivadeneira	-	7,620
Total	28,807	7,970
Pasivos		
Otras cuentas por pagar		
Obligaciones con Terceros: (2)		
José Julián Arboleda Tapia	25,019	27,519
Julio Fernando Arboleda Rivadeneira	91,195	163,298
Total	116,214	190,817

(1) Representa anticipos a partes relacionadas, no devengan intereses, ni tiene fecha específica de vencimiento.

(2) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de otras cuentas por pagar partes relacionadas se originan principalmente por préstamos en efectivo entregados para la operación del negocio.

5. Efectivo en caja y bancos

Un resumen de efectivo en caja y bancos es como sigue:

	31 de diciembre de		
	2016	2015	2014
Efectivo en caja	549	500	200
Depósitos en bancos	12,567	238,998	70,130
Nota de crédito desmaterializada	5,350	7,303	-
Total	18,466	246,801	70,330

6. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	31 de diciembre de		
	2016	2015	2014
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes locales	439,431	353,872	486,127
Otros	-	-	78,163
	<u>439,431</u>	<u>353,872</u>	<u>564,290</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Empleados	6,819	9,789	13,412
Anticipos a proveedores	24,898	7,347	72,417
	<u>31,717</u>	<u>17,136</u>	<u>85,829</u>
Subtotal			
Menos estimación para pérdida por deterioro de las cuentas por cobrar	(21,828)	(19,113)	-
Total	<u>449,320</u>	<u>351,895</u>	<u>650,119</u>

El movimiento de la estimación para cuentas de dudoso cobro es como sigue:

	31 de diciembre de		
	2016	2015	2014
Saldo al inicio del año	19,113	-	-
Más provisión cargada al gastos	2,715	19,113	-
Saldo al final del año	<u>21,828</u>	<u>19,113</u>	<u>-</u>

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas:

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

	31 de diciembre de		
	2016	2015	2014
0 a 30 días	25,184	25,223	29,573
31 a 60 días	35,581	39,686	21,076
61 a 90 días	15,000	32,756	43,755
91 a 180 días	30,006	24,855	45,191
181 a 365 días	41,589	33,022	20,870
Mayor a 365 días	57,939	37,603	176,139
	<u>205,299</u>	<u>193,145</u>	<u>336,604</u>

7. Inventarios

Un resumen de los inventarios es como sigue:

	31 de diciembre de		
	2016	2015	2014
Materia Prima	626,133	474,990	374,927
Producto terminado	114,443	51,820	828
Total	740,576	526,810	375,755

8. Propiedad, equipos y vehículos

Un resumen de Propiedad, equipos y vehículos es como sigue:

	31 de diciembre de		
	2016	2015	2014
Costo	412,232	408,772	390,930
Depreciación acumulada	(252,470)	(192,068)	(136,440)
Total	159,762	216,704	254,490
Clasificación:			
Edificios	13,633	14,476	15,319
Maquinarias y equipos	15,261	18,667	22,067
Equipos de computación	1,986	1,946	2,895
Vehículos	121,000	174,476	205,712
Muebles y enseres	7,882	7,139	8,497
Total	159,762	216,704	254,490

INGENIERÍA DE REFRIGERACIÓN INFRI CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Los movimientos de propiedad, vehículos y equipos son los siguientes:

Costo o valuación	Edificios	Maquinaria y equipos	Equipo de Computación	Vehículos	Muebles y enseres	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2014						
previamente reportado	16,865	34,000	3,944	322,544	13,577	390,930
Adiciones	-	-	370	63,472	-	63,842
Bajas / Ventas	-	-	-	(80,456)	-	(80,456)
Ajuste	-	-	-	34,456	-	34,456
Saldo al 31 de diciembre del 2015	16,865	34,000	4,314	340,016	13,577	408,772
Adiciones	-	-	1,359	-	2,101	3,460
Saldo al 31 de diciembre del 2016	16,865	34,000	5,673	340,016	15,678	412,232
Depreciación						
Saldo al 31 de diciembre del 2014	(1,546)	(11,933)	(1,049)	(116,832)	(5,080)	(136,440)
Bajas	-	-	-	80,179	-	80,179
Gasto Depreciación	(843)	(3,400)	(1,319)	(70,837)	(1,358)	(77,757)
Ajuste / Reclasificaciones	-	-	-	7,115	-	7,115
Ajuste	-	-	-	(65,165)	-	(65,165)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	(2,389)	(15,333)	(2,368)	(165,540)	(6,438)	(192,068)
Gasto Depreciación	(843)	(3,406)	(1,319)	(53,476)	(1,358)	(60,402)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	(3,232)	(18,739)	(3,687)	(219,016)	(7,796)	(252,470)
Total	13,633	15,261	1,986	121,000	7,882	159,762

9. Préstamos

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	31 de diciembre de		
	2016	2015	2014
Garantizados – al costo amortizado			
Préstamos bancarios:			
Banco Amazonas S.A. (1)	129,801	150,000	-
BPAC Amerafin S.A. (2)	20,732	28,737	-
Sobregiro	1,948	-	-
Total	152,481	178,737	-
Clasificación:			
Corriente	140,698	158,005	-
No Corriente	11,783	20,732	-
Total	152,481	178,737	-

- (1) Al 31 de diciembre del 2016, la tasa de interés efectiva promedio anual sobre los préstamos bancarios es de 9.76% (en el año 2015 7.76%) y con un vencimiento hasta abril del 2017 y febrero del 2016.

Los préstamos bancarios se encuentran garantizados mediante prendas hipotecarias sobre propiedad de los socios.

- (2) Representan a créditos sobre firmas con vencimiento en febrero del 2019.

10. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Un resumen de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	31 de diciembre de		
	2016	2015	2014
Cuentas por pagar comerciales: (1)			
Proveedores locales	167,568	192,654	268,934
Proveedores del exterior	151,490	69,029	248,721
Subtotal	319,058	261,683	517,655
Otras cuentas por pagar:			
Anticipo de clientes	172,559	223,651	128,196
Obligaciones con terceros partes relacionadas (véase nota 4)	116,214	190,817	88,088
Otros	38,130	11,126	-
Total	645,961	687,277	733,939

- (1) Las cuentas por pagar comerciales se originan por la compra e importación de bienes y servicios para el desarrollo de las actividades operativas de la Compañía, son a la vista y no devengan intereses.

INGENIERÍA DE REFRIGERACIÓN INFRI CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

11. Impuestos

Activos y pasivos por impuesto corriente

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

	31 de diciembre de		
	2016	2015	2014
Activos por impuestos corrientes:			
Impuesto al Valor Agregado	8,777	777	6,393
Crédito por retenciones de IVA	103,153	114,538	59,914
Crédito por retenciones de ISD	-	4,450	-
Retenciones en la fuente	2,990	19,621	15,764
Total	114,920	139,386	82,071
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto al Valor Agregado – IVA	9,130	9,130	1,874
Retenciones de IVA	6,730	1,137	523
Retenciones en la fuente por pagar (1)	35,234	4,543	1,972
Total	51,094	14,810	4,369

(1) Representan saldos pendientes de pago por concepto de retenciones por anticipos de dividendos, los cuales no han sido cancelados por falta de liquidez en las fechas estipuladas por la Administración Tributaria.

Conciliación tributaria contable del impuesto a la renta corriente

Una reconciliación entre la utilidad (pérdida) según estados financieros y la utilidad gravable de la Compañía, fue como sigue:

	31 de diciembre de		
	2016	2015	2014
Saldos restructurados	-	-	37,948
Ajuste	-	-	93,102
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la renta	107,615	(30,258)	131,050
Más			
Ingresos Exentos	(4,692)	-	-
Menos			
Gastos no deducibles	87,249	123,468	12,662
Base imponible	190,172	93,210	143,712
Impuesto causado a la tasa del 22%	(1) 41,838	23,303	31,616
Anticipo calculado	(2) 21,276	23,228	23,729
Impuesto a la renta cargado a resultados	41,838	23,303	31,616

El movimiento del activo y pasivo del impuesto a la renta corriente es el siguiente:

	31 de diciembre de		
	2016	2015	2014
Saldo inicio del año	19,621	15,763	6,890
Provisión del año	(41,838)	(23,303)	(31,616)
Pagos	6,921	-	-
Compensación	18,286	27,161	40,490
Total	2,990	19,621	15,764

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0,2% del patrimonio, 0,4% de ingresos gravados y 0,2 % de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2016, la Compañía determinó como de como anticipo de impuesto a la renta de US\$21,276; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$41,838. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$41,838 equivalente al impuesto a la renta causado.

Aspectos Tributarios

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

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

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

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

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

12. Obligaciones acumuladas

Un resumen de las obligaciones acumuladas es como sigue:

	31 de diciembre de		
	2016	2015	2014
Participación a trabajadores Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS	19,390	-	23,126
Beneficios sociales	8,038	7,738	9,761
Sueldos por pagar	23,380	16,784	17,751
Otros	15,910	12,556	11,675
	-	13,660	439
Total	66,718	50,738	62,752

13. Obligaciones por beneficios definidos

Un resumen y movimiento de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	Jubilación Patronal	Bonificación por desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2014	29,643	15,474	45,117
Costo neto del período	45,144	5,905	42,771
Pago efectuado	(8,278)	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2015	66,509	21,379	87,888
Costo neto del período	9,787	2,753	12,540
Ganancia actuarial	(33,917)	(6,196)	(40,113)
Pago efectuado	-	(4,089)	(4,089)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	42,379	13,847	56,226

Los importes expuestos en el resultado integral son los siguientes:

	Año terminado al 31 de diciembre del 2016		
	Jubilación Patronal	Bonificación por desahucio	Total
Costo laboral por servicios actuales	7,417	1,955	9,372
Costo Financiero	2,370	798	3,168
	<u>9,787</u>	<u>2,753</u>	<u>12,540</u>

	Año terminado al 31 de diciembre del 2015		
	Jubilación Patronal	Bonificación por desahucio	Total
Costo del servicio corriente	35,064	7,268	42,332
Costo financiero	9,234	303	9,537
Costos por servicios pagados	1,173	531	1,704
Resumen del plan	(327)	(2,197)	(2,524)
Total	<u>45,144</u>	<u>5,905</u>	<u>51,049</u>

Jubilación Patronal

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

Desahucio

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

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

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

Cada año se realiza un estudio de comparación entre Activos y Pasivos en el que se analizan las consecuencias de las políticas de inversión estratégica en términos de perfiles y de riesgo-rendimiento (las políticas de inversión y contribución se integran dentro de este estudio).

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

	Año terminado al 31 de diciembre de		
	2016	2015	2014
Tasa de descuento	7.46%	7.46%	-
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%	-
Tasa de rotación	23.47%	11.80%	-

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. Si hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

14. Patrimonio de los accionistas

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el capital social de la Compañía está conformado por \$1,000 participación y nominativas de US\$1 cada, totalmente pagadas.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal el 5% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Resultados acumulados

Un resumen de resultados acumulados es como sigue:

	31 de diciembre de		
	2016	2015	2014
Resultados acumulados	188,773	314,536	419,710
Ajustes	-	-	(93,102)
Reserva Capital	340,232	340,232	340,232
Superávit por revaluación de vehículos	24,034	24,034	64,369
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF'S	(161,722)	(161,722)	(161,722)
Otros resultados integrales	40,113		
Resultado del ejercicio	65,777	(53,561)	6,331
Total	497,207	463,519	575,818

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2013, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Reservas según PCGA anteriores

Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Superávit por valuación

De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta Reserva por valuación o Superávit por valuación, saldo que solo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido si las hubieren, utilizando en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Dividendos

El 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía decidió repartir US\$72,202 y 58,738 respectivamente de las utilidades de los ejercicios anteriores con la figura de compensación de deudas. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

15. Costos y gastos por su naturaleza

Un resumen de los costos y gastos por su naturaleza reportados en los estados financieros es como sigue:

	31 de diciembre de		
	2016	2015	2014
Costos de ventas	1,241,993	1,693,206	2,811,878
Gastos de venta y administración	710,273	838,380	705,607
Costos financieros	19,351	25,641	10,848
Total	1,971,617	2,557,227	3,528,333

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza fue como sigue:

	31 de diciembre de		
	2016	2015	2014
Compra de mercadería y repuestos	1,002,656	1,425,019	2,483,579
Sueldos y salarios	235,854	279,805	214,404
Mantenimientos y reparaciones	135,300	187,805	147,110
Depreciaciones	60,402	56,612	58,994
Aporte a la seguridad social	47,845	50,236	-
Arrendamientos operativos	36,019	15,652	15,652
Horarios profesionales y dietas	34,895	14,125	22,484
Beneficios sociales	30,133	43,655	180,391
Servicios básicos	29,422	29,015	38,681
Impuestos y contribuciones	24,883	17,993	83,028
Gastos de viaje	20,552	59,398	66,522
Costos financieros	19,351	25,641	10,849
Participación a trabajadores	18,991	-	23,126
Gastos de gestión	17,848	5,361	36,673
Transporte	14,411	31,664	31,826
Seguros y reaseguros	13,145	7,443	29,556
Combustibles y lubricantes	10,331	11,251	12,533
Jubilación patronal	9,787	45,471	-
Publicidad y propaganda	8,985	8,498	34,429
Suministros, herramientas, materiales y repuestos	4,917	8,028	19,280
Indemnización por desahucio	2,752	42,949	-
Gasto cuentas incobrables	2,715	15,947	-
Otros	190,423	175,659	19,216
Total	1,971,617	2,557,227	3,528,333

16. Reestructuración del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2014

	Saldo previamente reportado	Ajustes	Saldo Reestructurado
Activo			
Activo corriente			
Inventario	468,857	(93,102)	375,755
Patrimonio			
Resultados acumulados	668,920	(93,102)	575,818

Reestructuración del Estado de Resultado Integral al 01 de enero del 2015.

Resultado del ejercicio	99,433	(93,102)	6,331
-------------------------	--------	----------	-------

Reestructuración del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2015

	Saldo previamente reportado	Ajustes	Saldo Reestructurados
Activo			
Activos corrientes			
Efectivo en caja y bancos	251,176	(4,375)	246,801
Inventarios	685,188	(158,378)	526,810
Activos por impuestos	119,765	19,621	139,386
Activos no corrientes			
Propiedad, equipos y vehículos	247,413	(30,709)	216,704
Costo	356,982	51,790	408,772
Depreciación	(109,569)	(82,499)	(192,068)
Pasivos corrientes			
Pasivos por impuestos corrientes	19,185	(4,375)	14,810
Patrimonio			
Resultados acumulados	632,985	(169,466)	463,519

Reestructuración del Estados de Resultados Integrales al 31 de diciembre del 2015.

Resultado del ejercicio	22,803	(76,364)	(53,561)
-------------------------	--------	----------	----------

17. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2016 y hasta la fecha de emisión de este informe (14 de julio del 2017) no se produjeron eventos, que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.

18. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 18 de julio del 2017 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.