

EXPORMODA CÍA. LTDA.

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

1. INFORMACION GENERAL

La Compañía Expormoda Cía. Ltda., fue constituida en la República del Ecuador en abril de 1997.

El objeto social de la Compañía es la fabricación, producción, transformación, comercialización, confección, compraventa, lavado, y tinturado de prendas de vestir.

Asuntos macroeconómicos

Durante el año 2016, en el país se han mantenido condiciones adversas para el normal desempeño de la economía nacional; condiciones influenciadas por la reducción drástica de los precios de exportación del petróleo a nivel mundial, con una caída en mas del 50% del precio internacional del crudo; la apreciación del dólar, que ha encarecido los productos ecuatorianos frente a los de competidores como Colombia y Perú. Adicionalmente, en abril del 2016, se sufren pérdidas económicas superiores a los US\$3 mil millones, producto del terremoto que azotó la costa norte del Ecuador. Estos eventos han generado que el país tenga menor liquidez en el mercado y la consiguiente disminución de las actividades económicas de las empresas en el país.

El Gobierno Ecuatoriano ha diseñado ciertas estrategias para poder cubrir los efectos generados por los asuntos mencionados precedentemente, entre las cuales, constan reajustes al Presupuesto General del Estado, financiamiento del déficit fiscal a través de créditos externos, restricción de importación de algunos productos y, optimización en recaudación tributaria, anexa a un conjunto de medidas contributivas emergentes para paliar las pérdidas generadas por el terremoto de abril de 2016. Sin embargo, lo que suceda con la economía nacional, dependerá en gran parte de las inversiones del sector privado, puesto que la inversión del sector público se ha visto mermada y ha desembocado en la desaceleración económica a lo largo del año.

A la fecha de emisión de los estados financieros, no es factible determinar las posibles implicaciones que tendrán las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la entidad. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando los acontecimientos antes mencionados.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

- 2.4 Efectivo y equivalentes al efectivo** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.
- 2.5 Activos financieros** - Los activos financieros se clasifican como préstamos y partidas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

Los activos financieros 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.

2.5.1 Préstamos y cuentas por cobrar - Los préstamos y las partidas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar son medidos inicialmente a su valor razonable, y su reconocimiento posterior al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, (excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial), menos cualquier deterioro de valor.

2.5.2 Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.5.3 Deterioro de valor de activos financieros - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados, son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro, como consecuencia de uno o más eventos, que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo, y que hayan provocado una afectación en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros 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 incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión.

2.5.4 Baja en cuenta de los activos financieros - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad.

2.6 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.

2.7 *Propiedades, planta y equipo*

2.7.1 *Medición en el momento del reconocimiento* - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

2.7.2 *Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo* - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

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

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

| <u>Ítem</u> | <u>Vida útil (en años)</u> |
|--|----------------------------|
| Edificios | 20 |
| Vehículos | 5 |
| Muebles y enseres y equipos de oficina | 10 |
| Equipos de computación | 3 |
| Planta y equipo | 10 |

2.8 *Pasivos financieros* - Los pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) aplican un reconocimiento inicial por su valor razonable, y se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Los pasivos financieros 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.

2.8.1 *Método de la tasa de interés efectiva* - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de

efectivo por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.8.2 Baja en cuentas de un pasivo financiero - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

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

2.13.1. Impuesto corriente - Es calculado sobre la utilidad gravable en base de las leyes tributarias vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles.

2.10 Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

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

2.11 Beneficios a empleados

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

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen.

2.15.2. 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.

2.12 Arrendamientos - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.12.1 La Compañía como arrendador - El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos, se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

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

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

2.13.2 Ingresos por intereses - Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable.

2.14 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 conocen.

2.15 Pronunciamientos contables con aplicación efectiva desde el 1 de enero de 2016:

| | <u>Fecha de emisión</u> | <u>Aplicación obligatoria: ejercicios iniciados a partir de</u> |
|---|-------------------------|---|
| <i>a. Normas y Enmiendas</i> | | |
| Enmienda a NIIF 11: Acuerdos conjuntos | Mayo, 2014 | Enero, 2016 |
| Enmienda a NIC 1: Presentación de Estados Financieros | Diciembre, 2014 | Enero, 2016 |
| Enmienda a NIIF 10: Estados financieros consolidados | Diciembre, 2014 | Enero, 2016 |
| Enmienda a NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades | Diciembre, 2014 | Enero, 2016 |
| Enmienda a NIC 28: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos | Diciembre, 2014 | Enero, 2016 |
| Enmienda a NIC 16: Propiedad, planta y equipo | Mayo, 2014 | Enero, 2016 |
| Enmienda a NIC 38: Activos intangibles | Mayo, 2014 | Enero, 2016 |
| Enmienda a NIC 27: Estados financieros separados | Agosto, 2014 | Enero, 2016 |
| <i>b. Mejoras</i> | | |
| Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (ciclo 2012-2014): NIIF 5: Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas; NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar; NIC 19: Beneficios a los empleados y NIC 34: Información financiera intermedia. | Septiembre, 2014 | Enero, 2016 |

La aplicación de las normas, enmiendas, interpretaciones y mejoras no tuvo impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

2.16 Pronunciamientos contables emitidos y no vigentes para los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2016, para los cuales no se ha efectuado adopción anticipada:

| | <u>Fecha de emisión</u> | <u>Aplicación obligatoria: ejercicios iniciados a partir de</u> |
|--|-------------------------|---|
| <i>a. Normas y Enmiendas</i> | | |
| Enmienda a NIC 7: Estado de flujos de efectivo | Enero, 2016 | Enero, 2017 |
| Enmienda a NIC 12: Impuesto a las ganancias | Enero, 2016 | Enero, 2017 |
| NIIF 9: Instrumentos financieros | Diciembre, 2009 | Enero, 2018 |
| NIIF 15: Ingresos procedentes de contratos con clientes | Mayo, 2014 | Enero, 2018 |
| Enmienda a NIIF 9: Instrumentos financieros | Noviembre, 2013 | Enero, 2018 |
| Enmienda a IFRS 15: Ingresos procedentes de contratos con clientes | Abril, 2016 | Enero, 2018 |
| Enmienda a IFRS 2: Pagos basados en acciones | Junio, 2016 | Enero, 2018 |
| NIIF 16: Arrendamientos | Enero, 2016 | Enero, 2019 |
| Enmienda a NIIF 10: Estados financieros consolidados y NIC 28: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos | Septiembre, 2014 | Por determinar |

La administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su primera aplicación.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

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

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

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

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser

utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

- 3.3 **Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipos** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.7.3. Dichas estimaciones son realizadas por la Administración de la Compañía en base a los patrones de utilización de cada tipo de activos.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la misma.

La Administración tiene a su cargo la administración de riesgos. La Administración identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con las unidades operativas.

4.1. Riesgo de Mercado

4.1.1. **Riesgo de Tipo de Cambio** - Las actividades de la Compañía, se las realiza en U.S. dólares que es la moneda oficial del Ecuador. Por lo tanto, no está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar de los Estados Unidos de América.

4.1.2. **Riesgo en las Tasas de Interés** - Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado nacional. La Compañía no tiene activos significativos que devenguen intereses a tasas de interés variables, y las tasas que mantiene en los pasivos por los cuales hay que reconocer intereses son fijas.

4.2. **Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía no tiene riesgos por este concepto, basada en el monitoreo periódico de su cartera, y en la calificación previa de sus clientes objeto de crédito.

4.3. **Riesgo de liquidez** - La Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, misma que ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez, de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, inversiones y fondos disponibles; monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales, y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES

Un resumen de cuentas y documentos por cobrar corrientes es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|---|----------------------------|-------------|
| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes: | | |
| Clientes (1) | 673 | 504 |
| Provisión para cuentas dudosas | <u>(51)</u> | <u>(45)</u> |
| Total | <u>622</u> | <u>459</u> |

(1) Un detalle de antigüedad de clientes locales es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|------------------|----------------------------|-------------|
| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Por vencer | 457 | 267 |
| 1 a 30 días | 125 | 126 |
| 30 a 60 días | 15 | 24 |
| 60 a 90 días | 3 | 39 |
| 90 a 180 días | 19 | 27 |
| 180 a 360 días | 11 | 17 |
| Mayor a 360 días | <u>43</u> | <u>4</u> |
| Total | <u>673</u> | <u>504</u> |

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|---------------------|----------------------------|-------------|
| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Insumos | 178 | 175 |
| Producto en proceso | 88 | 29 |
| Producto terminado | <u>95</u> | <u>100</u> |
| Total | <u>361</u> | <u>304</u> |

7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|--|----------------------------|-------------|
| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Anticipo a proveedores locales | 46 | 126 |
| Gastos pagados por anticipado | 15 | 11 |
| Activos por impuestos corrientes (Nota 13) | 14 | 21 |
| Anticipo a proveedores del exterior | 5 | 5 |
| Otras cuentas por cobrar | <u>41</u> | <u>1</u> |
| Total | <u>121</u> | <u>164</u> |

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|-----------------------------------|----------------------------|--------------|
| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Costo o valuación | 1,479 | 1,289 |
| Depreciación acumulada | <u>(429)</u> | <u>(321)</u> |
| Total | <u>1,050</u> | <u>968</u> |
| <i>Clasificación:</i> | | |
| Edificios | 569 | 569 |
| Equipos de operación | 286 | 286 |
| Vehículos | 207 | 207 |
| Mejoras en propiedades arrendadas | 278 | 109 |
| Terrenos | 94 | 94 |
| Muebles y enseres | 35 | 15 |
| Equipo de computación | <u>10</u> | <u>9</u> |
| Total | <u>1,479</u> | <u>1,289</u> |

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

| <i>Costo o valuación</i> | (en miles de U.S. dólares) | | | | | | | | | | | | | |
|----------------------------------|----------------------------|----------------------------|------------------|--|-----------------|--------------------------|------------------------------|--------------|------------------|----------------------------|------------------|----------------|------------------------------|--------------|
| | <u>Edificios</u> | <u>Maquinaria y equipo</u> | <u>Vehículos</u> | <u>Mejoras en propiedades arrendadas</u> | <u>Terrenos</u> | <u>Muebles y enseres</u> | <u>Equipo de computación</u> | <u>Total</u> | <u>Edificios</u> | <u>Maquinaria y equipo</u> | <u>Vehículos</u> | <u>Mejoras</u> | <u>Equipo de computación</u> | <u>Total</u> |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | 569 | 270 | 200 | 94 | 38 | 52 | 1,223 | | | | | | | |
| Adquisiciones | — | 24 | 7 | 109 | 7 | 4 | 151 | | | | | | | |
| Ventas | — | (8) | — | — | (30) | (47) | (85) | | | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | 569 | 286 | 207 | 109 | 15 | 9 | 1,289 | | | | | | | |
| Adquisiciones | — | — | — | 169 | 20 | 1 | 190 | | | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | <u>569</u> | <u>286</u> | <u>207</u> | <u>278</u> | <u>35</u> | <u>10</u> | <u>1,479</u> | | | | | | | |
| <i>Depreciación acumulada</i> | | | | | | | | | | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | 114 | 24 | 85 | 38 | 34 | 5 | 295 | | | | | | | |
| Gasto por depreciación | 31 | 6 | 28 | 3 | 22 | 5 | 95 | | | | | | | |
| Ventas/bajas | (3) | (23) | (6) | (37) | — | — | (69) | | | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | 142 | 7 | 107 | 4 | 56 | 5 | 321 | | | | | | | |
| Gasto por depreciación | <u>31</u> | <u>7</u> | <u>30</u> | <u>3</u> | <u>20</u> | <u>17</u> | <u>108</u> | | | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | <u>173</u> | <u>14</u> | <u>137</u> | <u>7</u> | <u>76</u> | <u>22</u> | <u>429</u> | | | | | | | |

9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES

Un resumen de cuentas y documentos por pagar corrientes es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|-------------------------|----------------------------|-------------|
| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Proveedores locales (1) | <u>621</u> | <u>440</u> |
| Total | <u>621</u> | <u>440</u> |

(1) La Compañía mantiene una política de pago a proveedores de 60 días promedio.

10. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|---|----------------------------|-------------|
| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Eatex por pagar (1) | 74 | |
| Pasivos por impuestos corrientes (Nota 13) | 51 | 58 |
| Pasivos corrientes por beneficios a empleados | 40 | 52 |
| Obligaciones con el IESS | 7 | 8 |
| Participación a trabajadores por pagar (2) | 7 | 9 |
| Anticipos de clientes | | 52 |
| Otras cuentas por pagar | <u>36</u> | <u>3</u> |
| Total | <u>215</u> | <u>182</u> |

(1) Corresponde a un saldo pendiente de pago a su Compañía relacionada Eatex, el cual no tiene un plazo definido para el pago y no genera intereses.

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

Un movimiento de la participación a trabajadores por pagar es como sigue:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|----------------------------|----------------------------|-------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| SalDOS al comienzo del año | 9 | 6 |
| Provisión del año | 7 | 9 |
| Pagos efectuados | <u>(7)</u> | <u>(6)</u> |
| SalDOS al fin del año | <u>7</u> | <u>9</u> |

11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde a obligaciones pendiente de pago con los socios, mismas que serán canceladas sin plazo definido, por un valor de US107 mil y US\$149 mil respectivamente, de acuerdo a la disponibilidad de recursos de la Compañía.

12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Un resumen de las obligaciones con instituciones financieras es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|---|----------------------------|-------------|
| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Obligaciones con bancos locales con vencimientos hasta enero del 2019 y una tasa de interés nominal anual que fluctúa entre el 10.21% y el 11.83% | <u>107</u> | <u>149</u> |
| Total | <u>107</u> | <u>149</u> |
| Menos vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo | <u>59</u> | <u>55</u> |
| Total obligaciones a largo plazo | <u>48</u> | <u>91</u> |

13. IMPUESTOS

13.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|---|----------------------------|-------------|
| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| <i>Activos por impuesto corriente:</i> | | |
| Retenciones de IVA | 10 | 5 |
| Iva en compras (crédito tributario) | | 16 |
| Crédito tributario de impuesto a la renta | <u>4</u> | — |
| Total | <u>14</u> | <u>21</u> |
| <i>Pasivos por impuestos corrientes:</i> | | |
| Impuesto a la renta por pagar (1) | | 2 |
| Impuesto al valor agregado -IVA por pagar y retenciones | 37 | 54 |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar | <u>14</u> | <u>2</u> |
| Total | <u>51</u> | <u>58</u> |

13.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

2016 2015
(en miles de U.S. dólares)

| | | |
|--|-----------|------------|
| Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta | 37 | 53 |
| Gastos no deducibles | 27 | 76 |
| Utilidad gravable | <u>64</u> | <u>129</u> |
| Impuesto a la renta causado (1) | <u>14</u> | <u>28</u> |
| Anticipo calculado (2) | <u>18</u> | <u>22</u> |
| Impuesto a la renta corriente cargado a resultados (mayor entre 1 y 2) | <u>18</u> | <u>28</u> |

- (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. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.
- (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.

Para el año 2016, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta un valor que asciende a US\$18 mil; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$14 mil. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$18 mil equivalente al impuesto a la renta mínimo.

La Compañía no ha registrado activos o pasivos por concepto de impuestos diferidos, debido a que de acuerdo a su análisis, estos no son necesarios.

Precios de transferencias - Con fecha 27 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, mediante la cual, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$15.000.000, deben presentar al SRI el anexo de operaciones con partes relacionadas e informe de precios de transferencia.

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2016, no superaron el importe acumulado antes mencionado, por lo cual no requiere la presentación del Informe Integral de Precios de Transferencia.

13.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|----------------------------|-------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Saldos al comienzo del año | 2 | (6) |
| Provisión del año | 18 | 28 |
| Pagos efectuados | <u>(24)</u> | <u>(20)</u> |
| (Crédito tributario) Impuesto a la renta por pagar | <u>(4)</u> | <u>2</u> |

Pagos Efectuados - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente.

14. PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Un detalle de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|----------------------------|----------------------------|-------------|
| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Jubilación patronal | 85 | 50 |
| Bonificación por desahucio | <u>24</u> | <u>15</u> |
| Total | <u>109</u> | <u>65</u> |

Jubilación patronal -De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o 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.

Bonificación por 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 otro resultado integral.

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.

15 PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social - Al 31 de diciembre de 2016 y 2015; el capital social autorizado consiste de 50,200 participaciones de US\$0.40 valor nominal unitario.

El capital social de la Compañía se encuentra conformado de la siguiente manera:

| <u>Socio</u> | <u>% de participación</u> |
|---------------|---------------------------|
| Endara Carlos | 99 |
| Yamil Ariss | <u>1</u> |
| Total | <u>100</u> |

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Resultados acumulados por adopción de NIIF's- Al 1 de enero del 2011, se reconocieron ajustes en utilidades retenidas de US\$573 mil, resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF.

Utilidades retenidas - Al 31 de diciembre del 2016, se reconocieron otros resultados integrales por la jubilación patronal y desahucio por US\$ 29 mil.

16 COSTO DE VENTAS

Un resumen del costo de ventas es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|----------------------------------|----------------------------|--------------|
| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Costo de materias primas | 640 | 610 |
| Mano de obra | 281 | 280 |
| Costos indirectos de fabricación | <u>490</u> | <u>523</u> |
| Total | <u>1,411</u> | <u>1,413</u> |

17 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Un resumen de los gastos de administración por su naturaleza es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|--|----------------------------|-------------|
| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Gastos por beneficios a los empleados: | | |
| Sueldos y beneficios sociales | 153 | 124 |
| Desahucio y jubilación patronal | 11 | 7 |
| Honorarios y servicios profesionales | <u>144</u> | <u>23</u> |
| Subtotal | <u>308</u> | <u>154</u> |

(Continúa...)

| | ... Diciembre 31,... | |
|----------------------------|----------------------------|----------------|
| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| <i>(Continuación...)</i> | | |
| Gastos por depreciaciones | <u>70</u> | <u>48</u> |
| Otros gastos: | | |
| Transporte | 4 | 13 |
| Seguros | | 3 |
| Mantenimientos | 22 | 89 |
| Combustibles | 6 | 3 |
| Suministros y materiales | 20 | 21 |
| Servicios básicos | 8 | 3 |
| Gastos de viaje | | 8 |
| Impuestos y contribuciones | 5 | |
| Otros gastos | <u>77</u> | <u>33</u> |
| Subtotal | <u>142</u> | <u>173</u> |
| Total | <u>520</u> | <u>375</u> |

18 CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, a criterio de la Administración de la Compañía y de sus asesores legales, no mantiene vigentes demandas laborales o de otra índole significativa que deban ser consideradas como un activo o pasivo contingente.

19 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 20 del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

20 APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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



Carlos Endara
Gerente General



Luis Masache
Contador General