

INMUNIZADORA TÉCNICA DE MADERAS ITM C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América -USS)

1. Operaciones

INMUNIZADORA TÉCNICA DE MADERAS ITM C.A., fue constituida en la República del Ecuador mediante escritura pública celebrada en la ciudad de San Francisco de Quito, el 18 de junio de 1982 e inscrita en el Registro Mercantil el 8 de julio de 1982, bajo el No. 7000000 114.

La Compañía tiene como objeto social la producción de madera seca y procesada para construcción de vivienda y adiciones maderas preservada para otros usos; dentro de tal finalidad, la compañía podrá realizar toda clase de actos y contratos relacionados directa e indirectamente con la industrialización y comercialización de maderas y con la obtención de equipos y materiales primarios necesaria para el efecto.

2. Bases de presentación de los Estados Financieros

Los presente estados financieros, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (CNI) y representan la aplicación integral, explícita y sistemática de la contabilidad nómica internacional.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base a tasas de actualización.

Unidad Monetaria

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el Dólar de E.U. V., que es la moneda de curso legal en Ecuador.

3. Resumen de políticas contables significativas

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros son las siguientes:

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto en el caso de los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros de acuerdo según las categorías definidas en la NIC 30.

INMUNIZADORA TÉCNICA DE MADERAS ITM C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América -USS)

Reconocimiento y medición inicial

La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de estas categorías aplicables a la Compañía se describen a continuación:

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen volatilidad en el mercado abierto.

La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo y equivalentes de efectivo, débitos comerciales, otras cuentas por cobrar y corto plazo por cobrar a cuentas referenciadas.

De acuerdo con el reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier cambio en la tasa de interés en la adquisición o las cambiantes tasas de interés que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva.

La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. La pérdida que resulte de un deterioro del valor se reconoce en el estado de resultados como deterioramiento.

Riesgo en cuentas

Un activo financiero se considera parte de un grupo financiero si parte de su grupo de activos financieros similares se da de baja en el mismo periodo.

- Han sido separados los derechos contractiles para dar los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se han transferido los derechos contractiles sobre los flujos de efectivo generados por el activo, si se lleva asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa a través de un acuerdo de transferencia;
- Se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, o no se han ni transcurrido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se han transferido el control sobre el mismo.

Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo o el "evento que crea la pérdida".

INMUTIZADORA TÉCNICA DE MADERAS ITM C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América -USS)

un evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera razonable.

La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicadores tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución razonable en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estatus de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los mencionados.

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos.

Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su importancia, incluye este activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor.

Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, o para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se agrega sistemáticamente, se incluyen en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el monto en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, excluyendo las perdidas de crédito futuras esperadas o que aún no se hayan producido. El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descontará a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devengó una tasa de interés variable, la tasa de descontamiento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se agajan descontando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingresos financieros en el estado de resultados. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las ganancias que sobre ellos pudieran caerse se clasificaron o transfiernieron la Compañía. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye sumando la cuenta de provisiones.

INMUNIZADORA TECNICA DE MADERAS ITM C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América -US\$)

posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recuperio se arredita como costo financiero en el estado de resultados.

Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros cubiertos por la NR 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable

con cambios en rendables, préstamos y cuentas por pagar, o como deudores designados como instrumentos de cobertura en una colateral eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se recuperan anualmente por su valor razonable excepto los préstamos y cuentas por pagar contribuyendo al costo amortizado, en donde los costos de transacción directamente atribuidos, forman parte del costo unitario.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros propios según la categoría definida en la NR 39 como el pasivo por préstamos y cuenta por pagar.

Medición posterior

Préstamos y cuentas por pagar

La Compañía mantiene en cuenta separa los acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se redondean al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se presentan en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición + las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

Baja en cuentas

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se ha pagado o cancelado, o haya venido.

Cuando un pasivo financiero existe es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permiso o modificación se trate como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

INMUNIZADORA TÉCNICA DE MADERAS ITM C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América -US\$)

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de vender los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo corresponde al efectivo en caja, cuenta corriente bancaria y fondos de inversión a la vista que se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

Prestamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar, constituyen finiquitos con pago fijo e discriminados que no tienen cotización en el mercado abierto. La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas. Despues del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier desembolso o prima en la adquisición y las cuotas de los intereses que son una parte integral de la tasa de interés efectiva.

La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados según importe financiero.

Es posible que resulten de un deterioro del valor, se reconoce en el estado de resultados según importe financiero.

Inventarios

Los inventarios correspondiente a materiales y productos terminados, están valorados al costo promedio de adquisición. Los inventarios en trámite están valorados al costo de importación más los costos relacionados a la nacionalización, los cuales no exceden a su valor neto de realización.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y ventas.

La estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto es realizada como resultado de un estudio elaborado por la Gerencia que considera la experiencia histórica de la industria. La provisión para inventarios de lento movimiento y obsoletos se carga a los resultados del año.

Pagos anticipados

Corresponden principalmente a seguros, arrendamientos y otros servicios pagados por anticipado que se amortizan en línea recta en base a la vigencia del contrato.

INMUNIZADORA TECNICA DE MADERAS ITIM C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos fijos

La propiedad, mobiliario y equipo se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada, las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

El costo de adquisición incluye el precio de compra, impuestos, manejos e impuestos no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación. El precio de compra o costo de instalación es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Los gastos de reparación y mantenimiento ordinarios se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurrieron.

La propiedad, mobiliario y equipo se depreciaron desde el momento en que los bienes estén en condiciones de uso, dividiéndose linealmente el costo de los mismos entre los años de vida útil estimada, la que se expresa en años.

Los métodos y períodos de depreciación aplicables, son revisados al criterio de cada ejecutivo o personal, quiénes de forma periódica.

Las tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, son:

Edificios	20 años
Mobiliario y equipos	10 años
Equipo de computación y software	5 años
Vehículos	5 años

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionados son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de la partida de propiedad, maquinaria, muebles y equipo. La Compañía ha establecido la política de no fijar un valor residual de los activos, en vista de que al final de su vida útil, los activos de la Compañía no se pondrán a la venta. Una componente de propiedad, mobiliario y equipo o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, es retirada al momento de su disposición o cuando no se espera obtener beneficio económico futuro por su uso o disposición posterior.

Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento del retiro del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales en el año en que se retira el activo.

Deterioro de los activos

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, se calcula una pérdida anual de deterioro del valor para un activo y registrado. La Compañía estima el importe recuperable de ese activo.

INMUNIZADORA TÉCNICA DE MADERAS ITM C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América -US\$)

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no pertenezca a un grupo que sea sustancialmente independiente de los de otros activos o grupos de activos. Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones ordinarias, incluido el decremento del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que se correspondan con la identificación del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor recuperable previamente ya no existen o han disminuido. Si existe tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubiere un cambio en las suposiciones utilizadas para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se tuvo efecto una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no excede su monto recuperable, ni excede el importe en libros que se hubiera determinado, más de la depreciación, o más se hubiere reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. La reversión se reconoce en el estado de resultados.

Obligaciones por beneficios post empleo

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación-pensional definida por los términos legales establecidos y se regresan con cargo a resultados del ejercicio y se paquetes representan el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a cambios actariales realizados por un perito independiente. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en el estado de resultados excepto en el período en el que ocurren. Las suposiciones para determinar el estado actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los rendimientos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros.

Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprendere de 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

INMUNIZADORA TÉCNICA DE MADERAS ITM C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

previsiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. 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.

Participación a trabajadores en las utilidades

La participación a trabajadores se registra en los resultados del año como parte de los costos de personal y se calcula aplicando el 1% sobre la utilidad corriente.

Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año incluye tanto el impuesto a la renta corriente como el impuesto a la renta diferido.

Los activos y pasivos relacionados a impuesto a la renta (credo tributario impuesto a pagar), correspondientes al ejercicio actual y a ejercicios anteriores son medidas por el importe que se estima recuperar o pagar a los autoridades tributarias. La tasa de impuesto a la renta empleada para la determinación de dichos importes, son las que resultaron vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio impositivo.

El importe de los activos y/o pasivos por impuesto diferido se calcula utilizando el método del punto, sobre las diferencias temporales entre la base fiscal de los activos y pasivos y los importes en libros según los estados financieros.

- Los pasivos por impuestos diferidos, son reconocidos por la diferencia temporal del impuesto:
- Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales deducibles y perdidas tributarias de años anteriores sujetas a amortización en el futuro en la medida en que sea probable que la compañía genere suficientes ganancias fiscales contra las cuales puedan compensarse las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias de años anteriores.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidas a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporales se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, y sus reformas, que en este caso son 24% para el año 2011, 25% para el año 2012 y 23% para el año 2013 en adelante.

Reconocimiento de los ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido contablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

INMUNIZADORA TÉCNICA DE MADERAS ITM C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América -USS)

Venta de servicios

Los ingresos procedentes de la venta de servicios se reconocen en función al servicio contratado por los clientes, el cual se factura mensualmente. Cualquier diferencia entre el servicio contratado y el servicio prestado se regulariza en el año siguiente.

Reconocimiento de costos y gastos

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

Los otros gastos y gastos de funcionamiento que se devenguen, independientemente del momento en que se paguen, se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

1. Uso de juicios, estimaciones y suposiciones contables significativas

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de posibles contingencias al cierre del periodo sobre el que se informa. En este sentido, la gerencia debe elaborar tales suposiciones y estimaciones para dar lugar en el futuro a resultados que puedan depender de que tipo de importe en libros de los activos o pasivos afectados.

• Estimaciones y suposiciones

Las suposiciones clave relacionadas con el futuro y otras factores claves de estimaciones de sucesos futuros a la fecha de cierre del periodo están sujetas a revisión que tienen un efecto grande en las estimaciones significativas sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación:

La Compañía ha llevado sus suposiciones y estimaciones contando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Los cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos surgen.

• Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales

La estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la asigualdad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

• Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto

La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada en base al estado físico y operativo de los bienes.

INMUNIZADORA TÉCNICA DE MADERAS ITM C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América -USS)

• Vida útil de propiedad, maquinaria y equipo

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debiera disminuirse, se dejeará el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

• Deterioro del valor de los activos no financieros

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos futuros, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del periodo.

• Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos responde a interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesora profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio 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 probabilidad de litigios de carácter tributario e imponerlos desembolsos como consecuencia de ellos, no se han reconocido anticipos para contingentes relacionados con impuestos.

• Obligaciones por beneficios post-empleo

El valor presente de las obligaciones de planes de pensiones se determina mediante tabulaciones actariales. Las tabulaciones actariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro.

Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los factores salariales futuros y los índices de mortalidad. Debido a la complejidad de la valúacion, 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 fin de año del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el periodo consideró las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno, en vista de que en Ecuador no existe un mercado de valores amplio según indica el parágrafo 78 de la NRC 19.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IES) según R.O. Nro. 660 del 28 de agosto de 2002.

INMUNIZADORA TECNICA DE MADERAS ITM C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América -US\$)

Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

• Provisiones

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

La determinación de la cantidad a presentar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que sera 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 contadores.

5. Instrumentos financieros por categoría

La composición de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se resume de lo siguiente:

	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al valor nominal				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4.194		(17.012)	
Cuentas por cobrar comerciales, neto	35.752		317.633	
Inventarios	50.279		31.780	
Pagos anticipados	24.168		11.710	
Total activos financieros	779.750		397.305	
Pasivos financieros medidos al costo				
Obligaciones financieras	11.874			
Cuentas por pagar	162.473	91.553	150.771	282.791
Pasivos accionarios	11.931	35.670	14.934	56.120
Total pasivos financieros	142.278	473.282	305.676	640.910

El efectivo y equivalente de efectivo, deudores corrientes, y otros clientes por cobrar se approximan al valor justo debido a la naturaleza de costo plazo de estos instrumentos.

INMUNIZADORA TECNICA DE MADERAS ITM C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América -US\$)

6. Efectivo y equivalentes de efectivo.

Para propósitos del estado de flujo de efectivo, caja y bancos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, consisten de lo siguiente:

	31 de diciembre de	
	2017	2016
Caja	2.102	1071
Bancos	US\$ 44.959	140.925
	<u>US\$ 47.041</u>	<u>145.916</u>

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos en entidades financieras locales, los fondos son de libre disponibilidad y no tienen vencimientos.

7. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2017	2016
Cuentas	US\$ 97.365	214.722
Anticipos proveedores	589	-
Otras	4.409	-
Prestación escrita no devoluble	2.031	2.031
	<u>US\$ 85.234</u>	<u>217.689</u>

8. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2017	2016
Materia Prima	US\$ 173.956	137.550
Productos en proceso	49.373	58.516
Suministros y Materiales	19.084	16.939
Producto Terminado	115.365	119.272
	<u>US\$ 362.779</u>	<u>312.297</u>

9. Pagos anticipados

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los pagos anticipados se formaban de la siguiente manera:

INMUNIZADORA TECNICA DE MADERAS ITM C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América -US\$)

		31 de diciembre de
	2017	2016
Seguros	US\$ 9.346	14.137
Anticipo Proyecto	253.133	153.133
Anticipo Proveedores	10.870	10.859
Servicio Renta Inmuebles	11.082	11.634
	<u>US\$ 284.696</u>	<u>312.103</u>

10. Propiedad, mobiliario y equipo

Durante los años 2017 y 2016, el saldo de propiedad, mobiliario y equipo fue el siguiente:

		31 de diciembre de
	2017	2016
Terreno	US\$ 130.650	128.650
Edificios	36.775	36.775
Mobiliario y equipo de oficina	7.026	7.026
Maquinaria y equipos	11.735	11.735
Equipos de computación	4.930	4.930
Vehículos	111.549	111.549
Repuestos y herramientas	15.377	15.377
Depreciación acumulada	(15.640)	(126.174)
	<u>US\$ 227.201</u>	<u>237.688</u>

11. Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las obligaciones financieras se formalizan de la siguiente manera:

		31 de diciembre de
	2017	2016
Prestamo Cooperativa	US\$ 16.151	-
Leyendas de Crédito	-	-
Diners Club	5.527	-
Master Card	1918	-
	<u>US\$ 21.897</u>	<u>-</u>

INMUNIZADORA TÉCNICA DE MADERAS ITM C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América -US\$)

12. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2017	2016
Proveedores nacionales	1'785	31.956
Proveedores exteriores	6.307	2.500
Partes relacionadas	6.250	30.556
Servicio de Rentas Internas	10.151	41.825
Instituto Central Americano de Seguridad Social	9.454	3.140
Empleados	11.935	35.606
Otros	31.795	26.698
	US\$	102.473
		180.772

13. Compañías relacionadas y accionistas

Las operaciones entre la compañía, sus accionistas o sus partes relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la compañía en cumplimiento de sus obligaciones y condiciones.

(a) Accionistas

El detalle de los accionistas de la compañía al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Nombre de accionista	Número de acciones	Participación %
Madera Preservada S.A.	1920	5%
Carrillo Calderon Zaida Gladys	49.041	53%
Granizo Carrillo Diego Eduardo	11.000	12%
Granizo Carrillo Merit Mercedes	11.000	12%
Granizo Carrillo Pedro Esteban	11.000	12%
Patino Martinez Constan Augustin	4018	4%
	90.000	100%

Los términos y condiciones bajo los cuales se llevaron a cabo las transacciones con compañías relacionadas se realizaron en condiciones de mercado comparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados. Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas tienen una antigüedad de máximo seis meses y no generan intereses. No se han realizado provisiones por deterioro para estos rubros.

INMUNIZADORA TECNICA DE MADERAS ITM C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América -US\$)

(b) Administración y alta dirección

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de gerencia, incluyendo a la gerencia general, así como los socios que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 en transacciones habituales y/o relevantes.

14. Impuesto a la renta corriente y diferido

a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2017	2016
Impuesto a la renta corriente	US\$ 6,188	13,932
Impuesto a la renta diferido		
Total gasto por impuesto a la renta del ejercicio	US\$ 6,188	13,932

b) Impuesto a la renta corriente

Una conciliación entre la pérdida y utilidad por los más determinados el 31 de diciembre del 2017 y 2016, respectivamente, según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2017	2016
Utilidad del ejercicio	US\$ 32,741	63,329
Participación en trabajadores	4,254	10,646
Gastos no deducibles	1	5,001
Utilidad gravable	28,127	63,329
Tasa impuesto a la renta	33%	33%
Impuesto a la renta	US\$ 6,188	13,932
Impuesto mínimo causado	US\$ 5,338	13,932

c) Impuesto a la renta diferido

No existe impacto en impuestos diferidos

INMUNIZADORA TECNICA DE MADERAS ITM C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América -US\$)

Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta.

a) Situación fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada en los últimos años.

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

b) Tasa de impuesto

La tasa para el cálculo del impuesto a la renta para el año 2016 es del 30%, y para 2015:

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el giro en maquinarias y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, podrá obtener un descuento de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido siempre y cuando devuelva el correspondiente importe de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, en el evento de que el anticipo de impuesto a la renta sea menor que el impuesto a la renta liquidado o viceversa, se aplica la tasa más alta existente, el anticipo de impuesto a la renta consumirá el impuesto a la renta mínimo.

c) Dividendos en efectivo

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a socios locales o a sociedad del exterior que no estén domiciliados en países fiscales. Los dividendos repartidos a personas naturales en la medida forman parte de la renta global, están sujetos a retención en la fuente.

d) Anticipo de impuesto a la renta

El anticipo del impuesto a la renta se determina aplicando el 30% porcentaje al monto del activo total, excepto cuentas por cobrar que no sean con partes relacionadas, patrimonio total, impuestos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta será compensable con el impuesto a la renta, no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción.

15. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2017	2016
Décimo tercero	US\$ 2.272	2.282
Décimo cuarto	5.705	5.520
Vacaciones	5.085	5.417
Participación trabajadores	4.837	10.813
Otros Beneficios	-	846
	US\$ 17.900	24.904

INMUNIZADORA TÉCNICA DE MADERAS IIM C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América -US\$)

16. Cuentas por pagar largo plazo

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las cuentas por pagar largo plazo se formulan de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2017	2016
Ingresos IStendos	US\$	221.991
Partes Relacionadas	72.140	59.299
Anticipo cliente	73.443	500
	US\$	94.553
	282.790	

17. Obligaciones patronales largo plazo

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las obligaciones patronales largo plazo se formulan de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2017	2016
Jubilación patronal	US\$	211.530
Deducciones	84.507	44.395
	US\$	378.699
		566.120

Reserva para jubilación patronal

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial Nro. 423 del 25 de enero de 1993, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de lo que les corresponda seguir la Ley de Seguro Social Obligatoria.

De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veintimil años o más hubieren prestado servicios continuo o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veintimil años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

INMUNIZADORA TÉCNICA DE MADERAS ITM C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por peticiones judiciales.

Desabuicio

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía tiene un pago contingente por desabuicio con los empleados y trabajadores que se separan bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pago probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

18. Patrimonio

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2017 el capital social de la compañía era constituido por 325(000) acciones con un saldo nominal de \$ 0.04 cada una.

b) Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Esta reserva no puede distribuirse, como dividendo, en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, siempre sujeta a las pérdidas de operaciones o para capitalizar.

c) Ajustes de primera adopción de las normas internacionales de información financiera – NIIF

Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF, se registrarán en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumento de capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual los trabajadores no tendrían derecho a una participación sobre este, de existir un saldo acreedor, este podría ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

d) Otros resultados integrales

(corresponden a valores por ganancias actuales conformado por jubilación patronal y desabuicio).

INMUNIZADORA TÉCNICA DE MADERAS ITM C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América -USS)

e) Utilidad por acción

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 un detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

	31 de diciembre de	
	2017	2016
Utilidad del periodo	21,227	46,375
Promedio ponderado de número de acciones	1,250,000	1,251,000
Utilidad básica por acción	0.01	0.02

Las utilidades por acción han sido obtenidas dividiendo el resultado del periodo disponible, por el número promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el ejercicio. La Compañía no ha emitido demás valores o otras calores patrimoniales. Consecuentemente, no existen efectos prácticamente diferentes de los ingresos por acción de la Compañía.

19. Principales contratos y acuerdos

La Compañía no tiene ningún contrato a largo plazo ni acuerdo importante.

20. Administración de riesgos financieros

• Competencia

La empresa tiene una visión y planificación estratégica que está en constante monitoreo de la competencia. Así podrá actuar de manera a la tendencia de la competencia y del mercado.

• Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

La empresa históricamente ha tenido excelentes relaciones con los Bancos con los que trabaja, dándole a plazos serios en el cumplimiento de sus obligaciones financieras, así como límites claros en cuanto al apalancamiento obtenido.

• Riesgo de mercado

Para solventar y controlar el riesgo de mercado, la empresa siempre está a la vanguardia de la tecnología que en un punto primordial en las actividades de la compañía.

• Riesgo de liquidez

La empresa para el control de la liquidez, realiza semanalmente el flujo de fondos y además está en linea con la ejecución de presupuesto. En estos flujos se consideran tanto las actividades operativas como las actividades de inversión con el objeto de cubrir adecuadamente las necesidades de fondos de corto o largo plazo según el origen de la necesidad.

INMUNIZADORA TECNICA DE MADERAS ITM C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América -USS)

• Riesgo de gestión de capital

La empresa tiene como objetivo de la política de capital, mantener una estructura societaria que de credibilidad ante los acreedores y de una rentabilidad aceptable para los accionistas.

• Riesgo de crédito

La empresa tiene procedimientos formalmente establecidos y un cumplimiento obligatorio por todos los agentes que conforman el negocio.

• Valor razonable

Las estimaciones de valor razonable se realizan en base a la información relevante de mercado de información relativa cada uno de los instrumentos financieros.

Los supuestos utilizados por la Gerencia de la empresa, para establecer el valor justo se basa en:

El efectivo, las cuentas por cobrar, las cuentas por pagar, otras cuentas por cobrar y otras cuentas por pagar son instrumentos financieros a corto plazo, por lo tanto se approxima a su valor justo en el que no existe la posibilidad de un cambio que afecte en el corto plazo.

El valor por deudor a largo plazo se maneja con base referencial del Banco Central del Ecuador y por lo tanto se ajustan al valor razonable.

21. Eventos subsiguientes

Hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos, no han ocurrido eventos que deban ser revelados en las notas a los estados financieros, que alteren la presentación de los mismos.