

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

1. ENTIDAD QUE REPORTA

Pasamanería S. A. (la Compañía) fue constituida el 2 de marzo de 1945, en la ciudad de Cuenca – Ecuador. Su actividad principal es la manufactura de tejidos de toda clase y la fabricación de prenda de vestir.

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la ciudad de Cuenca, Av. Huayna Cápac 1-97 y Pío Bravo.

La Compañía mantiene inversiones en asociadas, en dos subsidiarias ejerce influencia significativa, sin embargo no prepara estados financieros consolidados debido a que su controladora Paktana Holding Cía. Ltda., que es la compañía tenedora de acciones, consolida los estados financieros.

Sus acciones no cotizan en el Mercado de Valores.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros individuales adjuntos fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en la Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto de 2006, publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre de 2006.

Los estados financieros adjuntos fueron aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta General de Accionistas.

Bases de medición

Los estados financieros individuales fueron preparados sobre la base del costo histórico.

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresados en esa moneda (USD).

Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requieren que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

Las estimaciones están basadas en la experiencia y otras suposiciones que se han considerado razonables bajo las circunstancias actuales. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas contables, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimientos superior a dicho período.

Nuevas normas revisadas e interpretaciones emitidas pero aún no efectivas

Las siguientes NIIF, NIC, e interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2016:

Norma	Título	Fecha efectiva
NIIF 14 (nueva)	Cuentas por regulaciones diferidas	1 de enero de 2016
NIIF 11 (enmienda)	Aclara la contabilización para la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio conjunto	1 de enero de 2016
NIC 16 y NIC 38 (enmienda)	Aclara los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
NIC 16 y NIC 41 (enmienda)	Aclara la contabilización para las plantas que producen frutos de agricultura	1 de enero de 2016
NIIF 5 y 7, NIC 19 y 34	Mejoramiento anual, ciclo 2012-2014 a esas normas	1 de enero de 2016
NIIF 10 y NIC 28 (modificaciones)	Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto	1 de enero de 2016
NIC 27 (modificaciones)	Aplicación del método del patrimonio en estados financieros independientes (separados)	1 de enero de 2016
NIIF 10, 12 y NIC 28 (modificaciones)	Entidades de inversión: aplicación de la excepción de consolidación	1 de enero de 2016
NIC 1 (modificaciones)	Iniciativa de revelación: Considera diversas aclaraciones en relación con los desgloses (materialidad, agregación, orden de las notas, etc.)	1 de enero de 2016

Las siguientes NIIF, modificaciones e interpretaciones emitidas entrarán en vigor para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2017; la Administración ha concluido que la aplicación anticipada de tales normas no tendrían ningún efecto significativo en la preparación de los estados financieros del período actual:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

Norma	Título	Fecha efectiva
NIIF 15 (nueva)	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2017
NIIF 9 (nueva)	Instrumentos financieros; reemplaza a la NIC 39	1 de enero de 2018

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad mencionadas a continuación fueron aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en los estados financieros individuales, a menos que otro criterio sea indicado.

Activos y pasivos financieros

Activos financieros no derivados: La Compañía reconoce inicialmente las cuentas por cobrar en la fecha en que se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento: Si la Compañía tiene la intención y capacidad de mantener los instrumentos de deuda hasta su vencimiento, éstos se clasifican como mantenidos hasta el vencimiento. Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro. Los activos financieros mantenidos al vencimiento incluyen instrumentos de deuda

Cuentas por cobrar: Las cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo; éstos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible; posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de documentos y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar.

Pasivos financieros no derivados: La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan; todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros que son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible; posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

Deterioro

Activos financieros no derivados: Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, que han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para un instrumento.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar son evaluadas por deterioro específico.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar.

El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados. La Compañía registra anualmente provisión por deterioro o incobrabilidad con cargo a resultados.

Activos no financieros: El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro; si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados; las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación y amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

Determinación del valor razonable

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación.

Cuentas por cobrar: Las cuentas y documentos por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial, este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales. El valor razonable de otras cuentas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

El valor en libros de los documentos y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo; o por su descuento a tasas de interés de mercado en el caso de aquellas con vencimiento en el largo plazo.

Propiedades de inversión: El valor estimado es el monto estimado en que la propiedad podría intercambiarse a la fecha de los estados financieros, entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua.

El valor razonable de la propiedad de inversión fue determinado por un perito independiente y para propósito de revelación a la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

- Los montos registrados por los préstamos y obligaciones financieras se aproximan a su valor razonable con base a que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

Efectivo

Incluye efectivo en caja, los depósitos a la vista mantenidos en entidades financieras nacionales.

Inventarios

Los inventarios se valorizan a su costo o su valor neto de realización (VNR), el menor de los dos. El costo se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico.

El valor neto de realización (VNR) es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta.

Propiedad, planta y equipos

Reconocimiento y medición: Las partidas de propiedad, maquinaria, muebles y equipos son valorizados al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de los inmuebles al 1 de enero de 2010, fecha de transición a NIIF, fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha.

La propiedad, maquinaria, muebles y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

- El costo de los materiales y la mano de obra directa
- Cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto
- Los costos de préstamos capitalizados; y
- Los costos de desmantelar y remediar, cuando la Compañía tiene la obligación de retirar el activo.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, maquinaria, muebles y equipos son determinados comparando el precio de venta con su valor en libros, y son reconocidas en resultados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

Costos posteriores: Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, maquinaria, muebles y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

Depreciación: La depreciación de los elementos de propiedad, maquinaria y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La depreciación de los elementos de propiedad, maquinaria, muebles y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas para cada componente de la propiedad; los terrenos no se deprecian.

Los elementos de propiedad, maquinaria, muebles y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

	<u>Vida útil en años</u> (hasta)
▪ Edificios	20
▪ Maquinarias y equipos	20
▪ Muebles y equipos de oficina	10
▪ Vehículos	5
▪ Equipos de computación	3
▪ Equipos electrónicos	15
▪ Maquinaria para mantenimiento	10

El método de depreciación, la vida útil, y los valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Propiedades de inversión

Reconocimiento y medición: Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas cosas a la vez, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos.

Las propiedades de inversión se valorizan al costo inicialmente y posteriormente al costo neto de la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de las propiedades de inversión al 1 de enero de 2010, fecha de transición a NIIF, fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha.

Las ganancias y pérdidas de la venta de una propiedad de inversión son determinadas comparando el precio de la venta con su valor en libros, y son reconocidas en resultados.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

Costos posteriores: Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados fluya hacia la Compañía. Los costos de mantenimiento y otros asociados con los inmuebles son registrados en resultados cuando se realizan o conocen.

Depreciación: Las propiedades de inversión se deprecian desde la fecha en la cual están listos para su uso. La depreciación de las propiedades de inversión se calcula sobre el monto depreciable. La depreciación es reconocida en resultados con base al método de línea recta. El método de depreciación y vida útil son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Beneficios a los empleados

Beneficios a corto plazo: Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los empleados son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable.

Los principales pasivos reconocidos por este concepto corresponden a aquellos establecidos en el Código de Trabajo.

Beneficios post-empleo: planes de beneficios definidos - jubilación patronal: El Código de Trabajo establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La obligación de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal se determina calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente; el cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal en otros resultados integrales y todos los gastos relacionados con el plan, excluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias o pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando éste ocurre.

Beneficios post-empleo: indemnizaciones por desahucio: El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación de la Compañía relacionada con el beneficio de indemnización por desahucio es el monto de beneficio a futuro que los empleados recibirán a cambio de sus servicios en el período actual y en períodos pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida de inmediato en otros resultados integrales.

Beneficios por terminación: las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidos como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando: a) existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, b) es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación, y c) el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como un costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, considerando los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes. Cuando la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota, no se reconocen activos ni pasivos contingentes.

Inversiones en asociadas

Representa acciones que están registradas por el método de participación (NIC 28) o valor patrimonial proporcional -VPP, el cual requiere ajustar en cada cierre anual la cuenta "inversiones en acciones" y la variación registrar en el estado de resultados del ejercicio, cuando se reciben los dividendos estos son acreditados a la cuenta inversiones, inicialmente aumentada.

Capital social

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

clasificadas como patrimonio; los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de participaciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

Reconocimiento de ingresos ordinarios

Bienes y servicios vendidos: Los ingresos provenientes de la venta de bienes y servicios en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y neta de devoluciones, descuentos comerciales y de impuestos.

Los ingresos por la venta de bienes son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva de que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos con fiabilidad, y la Compañía no conserve para sí ninguna responsabilidad en la administración corriente de los bienes vendidos.

Ingresos por arriendo de propiedades de inversión: Los ingresos por arriendo de la propiedad de inversión son reconocidos como ingreso por el método de línea recta de acuerdo al plazo del contrato de arrendamiento.

Reconocimiento de gastos

Los gastos son reconocidos en el estado de resultados aplicando el método del devengado, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria derivada de ellos.

Ingresos y costos financieros

El ingreso o gasto por interés es reconocido usando el método del devengado, los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto del impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

Impuesto a la renta corriente: Es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% sobre las utilidades gravables, la cual disminuye diez puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

A partir del ejercicio fiscal 2010, está vigente la norma tributaria que establece el pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta" cuyo valor es determinado en función de las cifras reportadas el año anterior. Dicha norma dispone que cuando el impuesto a la renta causado es menor que el valor del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite su devolución al Servicio de Rentas Internas.

Impuesto a la renta diferido: Cuando aplica es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición del impuesto diferido refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos. El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la Ley a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que puedan ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

Exposición tributaria: Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía considera que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de varios factores, incluyendo las interpretaciones de la Ley Tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determine.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

Participación de los trabajadores en las utilidades

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía provisionó al cierre del ejercicio económico el 15% sobre la utilidad contable por participación laboral en las utilidades anuales.

4. EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el efectivo está conformados como sigue:

		2016	2015
		(US dólares)	
Caja		85.407	58.794
Bancos	(a)	<u>265.082</u>	<u>358.667</u>
Total		<u>350.489</u>	<u>417.461</u>

(a) Representa fondos en cuentas corrientes y de ahorros mantenidas en instituciones financieras, principalmente en: Banco Guayaquil S. A., Banco de la Producción S. A., Banco del Pacífico S. A., Banco Bolivariano C. A., y Cooperativa de Ahorro y Crédito 15 de Abril Ltda.

5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, están compuestas como sigue:

		2016	2015
		(US dólares)	
Cientes no relacionados		948.205	941.900
Cientes relacionadas	(nota 20)	68.815	55.174
Provisión para cuentas incobrables		<u>(6.295)</u>	<u>(6.295)</u>
Subtotal clientes		1.010.725	990.779
Deudores varios		1.386	48.316
Otras cuentas por cobrar	(a)	<u>106.747</u>	<u>89.889</u>
Total		<u>1.118.858</u>	<u>1.128.984</u>

(a) Corresponde a cuentas por cobrar al personal, garantías entregadas a los almacenes y cheques protestados de años anteriores.

Las cuentas por cobrar a clientes fueron revisadas por indicadores de deterioro; algunas cuentas por cobrar se encontraron deterioradas y una provisión para cuentas de difícil cobro fue constituida desde años anteriores.

La Administración considera que la provisión constituida al momento es suficiente para cubrir el deterioro de las cuentas por cobrar.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los inventarios están conformados como sigue:

	2016	2015
	(US dólares)	
Productos terminados	3.634.407	3.169.824
Productos en proceso	1.441.778	1.459.997
Suministros, materiales y repuestos	699.772	703.208
Materias primas	656.080	574.365
Inventarios en tránsito	75.611	53.268
Comisariato	14.066	11.458
Otros	<u>74.786</u>	<u>59.791</u>
Subtotal	6.596.500	6.031.911
(-) Provisión de inventarios	(<u>126.541</u>)	(<u>126.541</u>)
Total	<u>6.469.959</u>	<u>5.905.370</u>

La Administración de la Compañía considera que los inventarios se realizarán en un plazo máximo de seis meses, razón por la cual no estima conveniente reconocer provisión adicional por desvalorización de los inventarios.

7. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

El detalle de la propiedad, maquinaria y equipo y su movimiento anual, fue el siguiente:

	. . . 2016 . . .						
	%	Saldo al			Ventas	Saldo al	
	Deprec.	31-dic-15	Adiciones	Reclasific.	y bajas	Ajustes	31-dic-16
		(US dólares)					
Terrenos		8.159.752					8.159.752
Edificios	5	992.050		29.368			1.021.418
Maquinarias y equipos	5	4.164.808	94.321	(54.538)	(3.700)		4.200.891
Mobiliario y enseres	10	130.252	690				130.942
Equipo de computación	33	54.145	16.390		(2.896)	(421)	67.218
Vehículos	20	83.226			(1.322)		81.904
Equipos electrónicos	7	106.732	1.042		(34.556)		73.218
Maq. para mantenimiento	10	17.019	1.356				18.375
Herramientas	10	24.488		409			24.897
Maquinaria en montaje		0	3.070	54.129			57.199
Construcciones en curso		29.368	23.142	(29.368)			23.142
Mobil. y enseres en stock		0	1.073				1.073
Act. totalmente depreciados		1.668.145			25.992		1.694.137
Valor residual		<u>10.270</u>			(<u>21</u>)		<u>10.249</u>
Subtotal		15.440.255	141.084	0	(16.503)	(421)	15.564.415
Depreciación acumulada		(<u>3.535.729</u>)	(<u>453.481</u>)	<u>0</u>	<u>15.704</u>	<u>6.474</u>	(<u>3.967.032</u>)
Total		<u>11.904.526</u>	<u>(312.397)</u>	<u>0</u>	<u>(<u>799</u>)</u>	<u>6.053</u>	<u>11.597.383</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

. . . 2015 . . .

	Saldos al 31-dic-14	Adiciones	Reclasificac: (US dólares)	Ajustes y bajas	Saldos al 31-dic-15
Terrenos	8.159.752				8.159.752
Edificios	992.050				992.050
Maquinarias y equipos	5.062.081	221.919	(845.200)	(273.992)	4.164.808
Construcciones en curso	96.502	13.326	(84.745)	4.285	29.368
Maquinarias para mantenimiento	47.669		(30.650)		17.019
Mobiliario y enseres	126.464	6.794	(465)	(2.541)	130.252
Vehículos	86.226		(3.000)		83.226
Equipo de computación	67.061	23.854	(34.502)	(2.268)	54.145
Herramientas	35.502	371	(11.580)	195	24.488
Equipos electrónicos	165.506	3.926	(62.700)		106.732
Activos totalmente depreciados	605.573		1.062.572		1.668.145
Valor residual	<u>0</u>	<u>—</u>	<u>10.270</u>	<u>—</u>	<u>10.270</u>
Subtotal	15.444.386	270.190	0	(274.321)	15.440.255
Depreciación acumulada	<u>(3.017.038)</u>	<u>(685.127)</u>	<u>0</u>	<u>166.436</u>	<u>(3.535.729)</u>
Total	<u>12.427.348</u>	<u>(414.937)</u>	<u>0</u>	<u>(107.885)</u>	<u>11.904.526</u>

Durante los años 2016 y 2015 no fue necesario el reconocimiento de pérdida por deterioro, ya que de acuerdo con revisión efectuada el valor en libros no excede al valor recuperable. En el año 2017 la Compañía efectuará el revalúo de propiedades y maquinaria.

Los terrenos y edificios fueron entregados en garantía hipotecaria por las obligaciones financieras que mantiene la Compañía (nota 10).

8. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, están compuestas como sigue:

	Saldos al 31-dic-15	Adiciones	Saldos al 31-dic-16
		(US dólares)	
Terreno vivienda San Andrés	681.456		681.456
Terreno avenida España	807.300		807.300
Casa vivienda San Andrés	264.890		264.890
Casa avenida España	<u>101.283</u>	<u>—</u>	<u>101.283</u>
Subtotal	1.854.929	0	1.854.929
(-) Depreciación acumulada	<u>(60.872)</u>	<u>(10.977)</u>	<u>(71.849)</u>
Total	<u>1.794.057</u>	<u>(10.977)</u>	<u>1.783.080</u>

Los terrenos y edificios fueron entregados en garantía hipotecaria por las obligaciones financieras que mantiene la Compañía (nota 10).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

9. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Al 31 de diciembre y durante el año 2016, las inversiones en acciones tuvieron los siguientes saldos y movimientos:

	% de Particip.	Valor nominal	Saldos al 31-dic-15	Adiciones (US dólares)	Baja	Ajuste YPP	Saldos al 31-dic-16
Mercantil Tosi S. A.	89,85	21.565	118.492			(2.231)	116.261
Hospital del Río	0,00	3	14.191				14.191
SOFEI	6,33	190	3.800				3.800
Martina Olba S. A.	99,90	999	1.533	999		3.254	5.786
Membresía Club VIP			7.560		(7.560)		0
INVERAIR			<u>3.000</u>	<u>—</u>	<u>(3.000)</u>	<u>—</u>	<u>0</u>
Total			<u>148.576</u>	<u>999</u>	<u>(10.560)</u>	<u>1.023</u>	<u>140.038</u>

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, están convenidas con las siguientes instituciones financieras:

	Vencimiento hasta	% de interés	2016	2015
			(US dólares)	
Banco de la Producción S. A. (4 operaciones)	Dic-2018	8,92	847.096	309.530
CFN (3 operaciones)	Jul-2020	8,92	511.500	653.500
Banco Pichincha C. A. (3 operaciones)	Jun-2017	9,41	193.375	331.682
Banco Bolivariano C. A. (1 operación)	Feb-2018	8,83	155.556	100.000
Banco Guayaquil S. A. (1 operación)	Dic-2018	8,83	<u>84.296</u>	<u>0</u>
Total			<u>1.791.823</u>	<u>1.394.712</u>
Porción corriente			<u>1.211.546</u>	<u>920.377</u>
Porción no corriente			<u>580.277</u>	<u>474.335</u>

El detalle de las garantías entregadas por los créditos mantenidos en las instituciones financieras, es el siguiente:

Entidad financiera	Descripción
Banco de la Producción S. A.	Lote de terreno y construcción, antigua Curtiembre Renaciente
CFN	Local comercial de 906.39 m2, ubicado en la planta baja del centro comercial El Bosque, en la ciudad de Quito.
Banco Pichincha C. A.	Terreno y edificación ubicado en el camino a San Andrés, parroquia Chiquintad.
Banco Bolivariano C. A.	Inmueble ubicado en la Av. España
Banco Guayaquil S. A.	Sobre firmas

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

El valor razonable de los pasivos financieros corrientes corresponde al costo, neto de abonos y/o compensaciones, pues no hubo ningún costo adicional que deba amortizarse utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

11. PROVEEDORES Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los proveedores comerciales y cuentas por pagar están convenidos como sigue:

		2016	2015
		(US dólares)	
Préstamos de relacionadas	(nota 20)	874.701	883.227
Caja de ahorro trabajadores Pasamanería	(a)	442.585	325.393
Proveedores nacionales	(b)	739.772	464.882
Proveedores del exterior		3.430	140.750
Partes relacionadas	(nota 20)	34.919	8.940
Intereses obligaciones bancarias		20.461	9.738
Otras cuentas por pagar	(c)	<u>174.212</u>	<u>148.734</u>
Total		<u>2.290.080</u>	<u>1.981.664</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 corresponde a préstamos recibidos de la "caja de ahorros" que los empleados y trabajadores de la Compañía mantienen como forma de ahorro.

(b) Al 31 de diciembre de 2016 corresponde principalmente a: Texal S. A., Enkador S. A., Sajador S. A., Protela Ecuador S. A., Química Suiza Industrial del Ecuador QSI S. A., La Fabril S. A., y Pat Primo Ecuador Comercializadora S. A.

(c) Incluye garantías de pedidos, cuentas por pagar agentes y provisión de gastos.

12. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTE

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el pasivo por beneficios de empleados a corto plazo, se presenta como sigue:

		2016	2015
		(US dólares)	
Jubilación patronal y desahucio	(nota 13)	290.000	289.718
Participación empleados		0	19.965
Beneficios sociales		248.563	240.757
Otros beneficios -subsídios		<u>6.749</u>	<u>6.937</u>
Total		<u>545.312</u>	<u>557.377</u>

El movimiento de los beneficios sociales corrientes durante los años 2016 y 2015, fue como sigue:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

	2016	2015
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	240.757	264.727
Provisión	938.532	949.289
Pagos	(930.726)	(973.259)
Saldo final, diciembre 31	<u>248.563</u>	<u>240.757</u>

13. BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE

La provisión para jubilación patronal y desahucio de los ejercicios 2016 y 2015, fueron registradas en base a estudio actuarial calculado por perito independiente debidamente calificado, de acuerdo al método actuarial de costo de crédito unitario proyectado; considerando una tasa de descuento del 7,46% anual, los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 792 personas, la tasa de incremento de sueldo es del 3%. El movimiento de estas cuentas, durante los años 2016 y 2015 fue como sigue:

	Jubilación patronal	Desahucio	Fondo cesantía	Total
	(US dólares)			
Saldo al 31 de diciembre de 2014	3.669.255	974.621	1.288.915	5.932.791
Provisión y aportes	0	0	153.971	153.971
Pagos	(153.322)	(76.535)	(125.774)	(355.631)
Costo financiero	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>95.404</u>	<u>95.404</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	3.515.933	898.086	1.412.516	5.826.535
Provisión	114.065			114.065
Reversión al ingreso		(140.215)		(140.215)
Pagos	(110.041)	(62.145)	(97.674)	(269.860)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>3.519.957</u>	<u>695.726</u>	<u>1.314.842</u>	<u>5.530.525</u>
Porción corriente (nota 12)	<u>220.000</u>	<u>70.000</u>	<u>0</u>	<u>290.000</u>
Porción no corriente	<u>3.299.957</u>	<u>625.726</u>	<u>1.314.842</u>	<u>5.240.525</u>

14. CAPITAL SOCIAL Y RESERVAS

Capital social

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social suscrito y pagado de la Compañía es de USD 2.400.000; conformado por acciones ordinarias y nominativas de USD 1,00 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías establece que un valor no menor al 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital social suscrito y pagado; esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

15. VENTAS NETAS

Las ventas netas durante los años 2016 y 2015, fueron originadas como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
Ventas locales	11.863.406	13.161.148
Exportaciones	106.841	225.453
Descuentos y devoluciones	(282.635)	(472.634)
Total	<u>11.687.612</u>	<u>12.913.967</u>

16. COSTO DE VENTAS

Durante los años 2016 y 2015 la determinación del costo de ventas, fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
Inventario inicial de materias primas	574.365	824.329
(+) Compras netas del año	<u>2.375.885</u>	<u>2.154.585</u>
Disponible para consumir	2.950.250	2.978.914
(-) Inventario final de materias primas	(656.080)	(574.365)
Costo de la materia prima utilizada	2.294.170	2.404.549
(+) Mano de obra directa	1.834.190	2.042.182
(+) Gastos de fabricación	2.406.802	2.898.334
(+) Inventario inicial, productos en proceso	1.459.997	1.428.881
(-) Inventario final, productos en proceso	(1.441.778)	(1.459.997)
(+) Inventario inicial, productos terminados	3.169.824	3.007.890
(-) Inventario final, productos terminados	(3.634.407)	(3.169.824)
Costo de ventas	<u>6.088.798</u>	<u>7.152.015</u>

17. GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas durante los años 2016 y 2015, fueron causados como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	1.622.160	1.548.361
Arriendos almacenes	864.798	812.198
Publicidad	349.546	378.448
Adecuación y mantenimiento	251.196	210.535
Comisiones y recargos agentes	227.290	236.044
Condominio	192.974	184.321
Servicio de tarjeta de crédito	168.893	182.726

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

Acarreo y fletes	115.064	122.651
Servicios básicos	109.054	140.529
Depreciaciones	72.041	34.292
Impuestos y contribuciones	58.664	56.612
Material de empaque	53.430	48.972
Seguros	46.346	38.445
Suministros y útiles de oficina	29.677	29.884
Visita clientes/proveedores	23.785	24.571
Otros gastos menores	<u>150.350</u>	<u>120.994</u>
Total	<u>4.335.268</u>	<u>4.169.583</u>

18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración durante los años 2016 y 2015, fueron causados como sigue:

	2016	2015
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	822.607	785.839
Honorarios profesionales	175.006	160.616
Impuestos y contribuciones	125.312	97.401
Jubilación patronal y desahucio	114.065	0
Servicios de guardiana	50.088	47.666
Mantenimiento y reparaciones	34.472	44.445
Servicios básicos	28.539	30.178
Depreciación	30.059	31.992
Suministros y útiles de oficina	19.289	17.628
Seguros	18.810	18.961
Gastos de viaje	10.949	11.764
Agasajos al personal	10.070	11.293
Legales y judiciales	7.809	14.087
Otros gastos menores	<u>76.216</u>	<u>85.200</u>
Total	<u>1.523.291</u>	<u>1.357.070</u>

19. IMPUESTO A LA RENTA

La Compañía registró la provisión para el pago del 15% para los empleados e impuesto a la renta anual por los períodos que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015, de la siguiente manera:

	2016	2015
	(US dólares)	
(Pérdida) utilidad contable	(94.646)	133.101
(-) provisión participación empleados	0	(19.965)
(+) partidas conciliatorias, netas	<u>275.955</u>	<u>232.210</u>
Base imponible para impuesto a la renta	181.309	345.346
Anticipo mínimo - impuesto a la renta causado	<u>134.774</u>	<u>75.977</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

(+) Pasivo por impuesto diferido	0	83.458
Retenciones IR del año actual	178.449	142.217
Retenciones IR de años anteriores	0	0
Anticipo de IR pagado	12.629	5.416

De acuerdo con disposiciones tributarias vigentes, el exceso de las retenciones sobre el anticipo mínimo puede ser recuperado previa la presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado previa notificación al Servicio de Rentas Internas. Una vez cada tres años en circunstancias especiales el Director del SRI puede autorizar la devolución total o parcial del anticipo mínimo no compensado.

20. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2016 y 2015, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas corresponden y fueron realizadas en términos generales, en condiciones similares a las realizadas con terceros, y se detallan a continuación:

	Tipo de relación	2016	2015
		(US dólares)	
Cuentas por cobrar			
Mercantil Tosi S. A.	Compañía relacionada	52.254	54.869
Paktana Holding Cía. Ltda.	Compañía relacionada	15.068	0
Aplicaciones Artísticas S. A.	Accionistas comunes	1.085	0
URI S. A.	Accionistas comunes	301	188
Condominio Parqueadero Tosi	Accionistas comunes	107	98
Martina Olba	Compañía relacionada	0	19
Total	(nota 5)	68.815	55.174
Préstamos de relacionadas			
URI S. A.	Accionistas comunes	421.384	425.966
Mercantil Tosi S. A.	Compañía relacionada	337.703	326.176
Predial San Carlos	Accionistas comunes	115.614	131.085
Total	(nota 11)	874.701	883.227
Cuentas por pagar			
Ramila S. A.	Compañía relacionada	15.775	0
URI S. A.	Accionistas comunes	14.921	8.940
Aplicaciones Artísticas S. A.	Accionistas comunes	4.223	0
Total	(nota 11)	34.919	8.940
Ingresos			
Mercantil Tosi S. A.	Compañía relacionada	230.589	272.466
Aplicaciones Artísticas S. A.	Accionistas comunes	5.590	0
Ramila S. A.	Compañía relacionada	418	577
URI S. A.	Accionistas comunes	101	202
Condominio Parqueadero Tosi	Accionistas comunes	95	138
Martina Olba S. A.	Compañía relacionada	24	18
Predial San Carlos S. A.	Accionistas comunes	6	0
Total		236.823	273.401

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

<u>Gastos</u>			
Ramila S. A.	Compañía relacionada	75.000	75.000
Aplicaciones Artísticas S. A.	Accionistas comunes	74.172	0
Mercantil Tosi S. A.	Compañía relacionada	50.118	23.544
URI S. A.	Accionistas comunes	32.551	22.758
Predial San Carlos	Accionistas comunes	<u>13.088</u>	<u>7.190</u>
Total		<u>244.929</u>	<u>128.492</u>

21. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

La Administración de la Compañía considera que excepto por los contratos de crédito que amparan las obligaciones financieras indicada en la nota 10, no existen otros contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2016.

Así mismo la Administración manifiesta que no existen contingencias operativas, laborales ni tributarias que pudieran originar el registro de eventuales pasivos significativos al 31 de diciembre de 2016.

22. GESTIÓN DE RIESGO

La Compañía está expuesta a varios riesgos en relación a los instrumentos financieros; si bien no actúa en los mercados de inversiones especulativas, los principales son el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

La Administración de la Compañía revela que los riesgos anteriormente citados son bajos por estar debidamente controlados y en otros casos por no ser aplicables en su totalidad como se indica a continuación:

Riesgo de mercado.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran los siguientes tres tipos de riesgo:

Riesgo de la tasa de interés.- la Compañía no tiene activos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

Riesgo del tipo de cambio.- la Compañía no mantiene transacciones comerciales, activos y pasivos en moneda diferente al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), por lo tanto no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas.

Riesgo de precios.- los precios de los inventarios adquiridos localmente no se han visto afectados por la volatilidad en sus precios durante el último año debido a los niveles tolerables de inflación que mantiene el país.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

Riesgo de crédito- es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial, produciéndose un pérdida financiera.

La Compañía no tiene concentración significativa de riesgo crediticio, tiene políticas establecidas para asegurar que la venta de sus productos se realicen a clientes con un adecuado historial crediticio; los límites de crédito se establecen para todos los clientes sobre la base de criterios de calificación interna.

La necesidad de provisiones por incobrabilidad se evalúa periódicamente para los clientes más importantes. Respecto al riesgo crediticio de los saldos de bancos e instituciones financieras, se gestiona de acuerdo a la política corporativa.

Riesgo de liquidez- es la posibilidad de que situaciones adversas de los mercados de capitales hagan que la Compañía no pueda financiar los compromisos adquiridos, tanto por inversión a largo plazo como por necesidades de capital de trabajo, a precios de mercado razonables, o de que la Compañía no pueda llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiamiento estables.

El índice de liquidez del 1,82% (1,97% en el 2015) refleja que hay suficientes activos líquidos para cubrir los pasivos corrientes. Es política de la Compañía mantener índices de liquidez adecuados para cubrir sus obligaciones corrientes en forma oportuna y sin costos adicionales a los pactados. Al 31 de diciembre de 2015, el perfil de vencimientos en días de los activos y pasivos financieros sobre la base de pagos contractuales no descontados, es el siguiente:

	<u>0 - 30</u>	<u>31 - 90</u>	<u>91 - 360</u>	<u>> 360</u>	<u>Total</u>
	(US dólares)				
Activos financieros					
Efectivo	350.489				350.489
Cuentas y docs. por cobrar	<u>1.001.956</u>	<u>58.992</u>	<u>27.772</u>	<u>36.433</u>	<u>1.125.153</u>
Total activos financieros	<u>1.352.445</u>	<u>58.992</u>	<u>27.772</u>	<u>36.433</u>	<u>1.475.642</u>
Pasivos financieros					
Obligaciones bancarias	597.054	218.540	395.952	580.277	1.791.823
Préstamos de relacionadas	439.999	434.702			874.701
Proveedores	728.797	198.461	293.448		1.220.706
Cuentas por pagar	<u>194.673</u>				<u>194.673</u>
Total pasivos financieros	<u>1.960.523</u>	<u>851.703</u>	<u>689.400</u>	<u>580.277</u>	<u>4.081.903</u>

23. EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Entre el 31 de diciembre de 2016 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 17 de febrero de 2017 (fecha de culminación de la auditoría), la Administración considera que no existen hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 o que requieran ajustes o revelación.