

INDUSTRIAS GOVAIRA S.A.

ÍNDICE DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Notas	Descripción	Páginas
1	Información general de la Compañía	12
2	Resumen de las principales políticas contables	12
3	Estimaciones y juicios contables críticos de la Administración	17
4	Efectivo y equivalentes de efectivo	18
5	Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	18
6	Inventarios	19
7	Maquinaria y equipo	19
8	Préstamos	21
9	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	21
10	Impuestos	22
11	Precios de transferencia	25
12	Obligaciones acumuladas	25
13	Obligaciones por beneficios definidos	26
14	Instrumentos financieros	28
15	Patrimonio	28
16	Ingresos	29
17	Costos y gastos de administración y ventas	29
18	Otros ingresos, (gastos), neto	30
19	Saldos con partes relacionadas	31
20	Contingencias	31
21	Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa	31
22	Aprobación de los estados financieros	31

INDUSTRIAS GOVAIRA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(EXPRESADAS EN U.S. DÓLARES)**

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

Nombre	INDUSTRIAS GOVAIRA S.A.
RUC	1791765885001
Domicilio	De los Aceitunos E1-176 y el Juncal
Forma legal	Sociedad Anónima

INDUSTRIAS GOVAIRA S.A. fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador el 22 de febrero de 2001 y su actividad principal es la realización de trabajos con fibras naturales, sintéticas o artificiales hilados, tejidos, tinturación y procesos de acabado de diferente índole.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Según resolución No. SCVS.IRQ.DRASD.SD.2015.1526 del 31 de julio de 2015, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros resuelve declarar inactiva a INDUSTRIAS GOVAIRA S.A., en aplicación al Art. 359 de la Ley de Compañías.

Según resolución No. SCVS.IRQ.DRASD.SD.16.0836 del 01 de abril de 2016, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros resuelve declarar disuelta a INDUSTRIAS GOVAIRA S.A., por estar incurso en la causal de disolución en aplicación de la norma prevista en el inciso 3ero. del Art. 360 de la Ley de Compañías. Hasta la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha solventado esta situación.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

2.1 Declaración de cumplimiento

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

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, con excepción de ciertas partidas que son medidas a sus valores razonables.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

2.3 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional y de circulación en el Ecuador.

2.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

Los saldos incluidos en el estado de situación financiera se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese periodo.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 3 meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.6 Instrumentos financieros

2.6.1 Activos financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguiente categoría: préstamos y partidas por cobrar.

- a) **Préstamos y partidas por cobrar** - Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Inicialmente se reconocen al valor razonable, más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valoran al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier pérdida por deterioro de valor.

Los préstamos y partidas por cobrar se componen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.

- b) **Deterioro del valor de activos financieros** - Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

Un activo financiero estará deteriorado como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar, por las siguientes situaciones: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización

financiera, la falta o mora en los pagos y la desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión.

2.6.2 Pasivos financieros

La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan.

- a) **Otros pasivos financieros** - Se reconocen al valor razonable, menos los costos de transacción directamente atribuibles.

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

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

2.7 Inventarios

Las existencias se valoran al costo o su valor neto realizable, el menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta. El valor neto realizable también es medido en términos de obsolescencia basado en las características particulares de cada ítem de inventario. El costo se determina utilizando el método promedio ponderado.

2.8 Maquinaria y equipo

- 2.8.1 **Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de maquinaria y equipo se miden inicialmente por su costo, el mismo que incluye el precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

- 2.8.2 **Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, la maquinaria y equipo se registran al costo y se presentan netos de su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados en el período en que se incurren.

- 2.8.3 **Método de depreciación y vidas útiles** - La depreciación comienza cuando los bienes se encuentran en las condiciones necesarias para ser capaces de operar de la forma prevista por la gerencia. La depreciación es calculada linealmente durante la vida útil económica de los activos, hasta el monto de su valor residual. Las vidas útiles económicas estimadas por cada grupo son las siguientes:

<u>Grupo</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Equipo y maquinaria	10
Herramientas	10
Muebles de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3
Equipos de oficina	3

2.8.4 Retiro o venta de maquinaria y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de maquinaria y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.9 Costos por préstamos

Son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

2.10 Impuestos a la renta

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

2.10.1 Impuesto corriente - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.10.2 Impuestos diferidos - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

2.10.3 Impuestos corrientes y diferidos - Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

2.11 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- La Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- Es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y;
- Puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

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

2.12 Beneficios a empleados

2.12.1 Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de obligaciones acumuladas del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i. La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria.
- ii. Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.
- iii. Décimo tercer y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv. Aportes al IESS: Se registran los aportes personal y patronal por pagar calculados de acuerdo a los porcentajes establecidos por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS.

2.12.2 Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. La valuación actuarial involucra suposiciones respecto de tasas de descuento, futuros aumentos de sueldo, tasas de rotación de empleados y tasas de mortalidad, entre otros.

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

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y los ingresos pueden ser confiablemente medidos. Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Previo al reconocimiento de los ingresos, la Compañía considera los siguientes criterios:

2.13.1 Venta de bienes - Los ingresos son reconocidos cuando todos los riesgos y beneficios significativos han sido traspasados al comprador. Para el registro de estos ingresos la Compañía mantiene facturas de ventas con sus clientes.

2.13.2 Intereses - Los ingresos provenientes de intereses se reconocen utilizando el método de interés efectivo.

ESPACIO EN BLANCO

2.14 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico, a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

Corresponden a remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, comisiones, honorarios, depreciación de maquinaria y equipo y otros gastos relacionados a las actividades operativas, administrativas y de ventas de la Compañía.

2.15 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros, no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN

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

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

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

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

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios (Nota 13).

3.2 Estimación de vidas útiles de maquinaria y equipo - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.8.3.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	Diciembre, 31	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja	300	300
Fondo Rotativo	720	720
Bancos	17,346	916
Inversiones (1)	<u>84,585</u>	<u>85,699</u>
 Total	 <u>102,951</u>	 <u>87,635</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponden a certificados de depósito que la Compañía mantiene en un banco local con vencimientos entre enero y marzo de 2018 (febrero de 2017 para el año 2016) y que generan una tasa de interés que fluctúa entre el 2.25% y 3.75% (3.25% anual para el año 2016).

5. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	Diciembre, 31	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas comerciales por cobrar		
Clientes locales	754,722	737,974
Compañía relacionada (Nota 19)	48,880	42,798
Clientes del exterior	-	12,300
Provisión de cuentas incobrables	<u>(9,726)</u>	<u>(6,378)</u>
Subtotal	<u>793,876</u>	<u>786,694</u>
 Otras cuentas por cobrar:		
Partes relacionadas (Nota 19)	243,168	239,374
Anticipos proveedores	38,118	39,007
Garantías	30,677	30,677
Empleados	6,478	6,801
Seguros anticipados	1,132	1,105
Otras cuentas por cobrar	<u>78,477</u>	<u>78,436</u>
Subtotal	<u>398,050</u>	<u>395,400</u>
 Total	 <u>1,191,926</u>	 <u>1,182,094</u>

Provisión para cuentas incobrables - La Compañía ha reconocido una provisión del 1% sobre la cartera del año.

Cambios en la provisión para cuentas incobrables - Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

	Diciembre 31, <u>2017</u> <u>2016</u> (en U.S dólares)	
Saldos al comienzo del año	6,378	8,210
Provisión del año	3,348	3,023
Bajas	-	(4,855)
	<u>9,726</u>	<u>6,378</u>

6. **INVENTARIOS**

Un resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre, 31 <u>2017</u> <u>2016</u> (en U.S. dólares)	
Materia prima	100,730	75,786
Herramientas	95,383	96,846
Producción en proceso	56,552	43,056
Producto terminado	43,746	48,879
Deterioro de Inventarios	(407)	(407)
Total	<u>296,004</u>	<u>264,160</u>

7. **MAQUINARIA Y EQUIPO**

Un resumen de maquinaria y equipo es como sigue:

	Diciembre, 31 <u>2017</u> <u>2016</u> (en U.S. dólares)	
Costo	3,112,118	3,264,204
Depreciación acumulada	(2,263,277)	(2,193,561)
Total	<u>848,841</u>	<u>1,070,643</u>
<i>Clasificación:</i>		
Equipo y maquinaria	2,926,800	3,078,457
Vehiculos	152,804	152,804
Herramientas	20,614	20,614
Equipos de computación	7,467	7,896
Muebles y enseres	3,444	3,444
Equipos de oficina	989	989
Total	<u>3,112,118</u>	<u>3,264,204</u>

Los movimientos de maquinaria y equipo fueron como sigue:

<u>Costo</u>	<u>Equipo y maquinaria</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Herramientas</u>	<u>Equipo de computación (en U.S. dólares)</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	3,180,281	152,804	20,614	7,896	989	3,444	3,366,028
Ventas	(101,824)	-	-	-	-	-	(101,824)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	3,078,457	152,804	20,614	7,896	989	3,444	3,264,204
Adiciones	-	-	-	281	-	-	281
Ventas	(151,657)	-	-	-	-	-	(151,657)
Bajas	-	-	-	(710)	-	-	(710)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	2,926,800	152,804	20,614	7,467	989	3,444	3,112,118
	<u>Equipo y maquinaria</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Herramientas</u>	<u>Equipo de computación (en U.S. dólares)</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Total</u>
<u>Depreciación acumulada</u>							
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1,924,248	137,778	13,262	6,515	980	2,088	2,084,871
Depreciación	188,556	4,398	1,387	919	9	340	195,609
Ventas	(86,919)	-	-	-	-	-	(86,919)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	2,025,885	142,176	14,649	7,434	989	2,428	2,193,561
Depreciación	180,657	4,398	1,387	472	-	340	187,254
Ventas	(116,828)	-	-	-	-	-	(116,828)
Bajas	-	-	-	(710)	-	-	(710)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	2,089,714	146,574	16,036	7,196	989	2,768	2,263,277

Activos en garantía - Al 31 de diciembre de 2017, ciertos bienes han sido pignorados para garantizar los préstamos contraídos por la Compañía (ver Nota 9), según el siguiente detalle:

<u>Activos en Garantía</u>	<u>Valor</u> (en U.S. dólares)	<u>Pasivos Garantizados</u>
Prenda industrial de maquinaria	281,473	Obligaciones por pagar con Produbanco

8. PRÉSTAMOS

Un resumen de préstamos es como sigue:

	Diciembre, 31	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Garantizados - al costo amortizado		
Instituciones financieras (1)	22,007	152,861
Intereses por pagar	140	677
Total	<u>22,147</u>	<u>153,538</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	22,147	131,531
No corriente	-	22,007
Total	<u>22,147</u>	<u>153,538</u>

(1) Corresponden a préstamos con bancos locales, con vencimientos hasta septiembre del año 2018 (julio 2017 para el año 2016), a una tasa de interés nominal anual que fluctúa entre el 10.75% y el 15,20% (9.76% para el año 2016).

9. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	Diciembre, 31	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas comerciales por pagar:		
Proveedores locales	258,234	198,515
Proveedores del exterior	344,943	267,290
Subtotal	<u>603,177</u>	<u>465,805</u>
Continúa...		

ESPACIO EN BLANCO

Diciembre, 31
2017 2016
(en U.S. dólares)

...Continuación

Otras cuentas por pagar:		
Préstamo de accionistas (1) (Nota 19)	1,360,967	1,396,826
Empleados	23,207	67,953
Partes relacionadas (Nota 19)	15,345	15,345
Sobregiro bancario	-	8,905
Tarjeta de crédito	4,016	3,951
Otras cuentas por pagar	<u>3,617</u>	<u>5,361</u>
Subtotal	<u>1,407,152</u>	<u>1,498,341</u>
Total	<u>2,010,329</u>	<u>1,964,146</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponden a préstamos otorgados por los accionistas mediante convenios de mutuo firmados con fecha 23 de octubre de 2010 y 30 de diciembre de 2015 por US\$129,917 y US\$1,277,245 respectivamente, cabe indicar que dichos préstamos tienen una vigencia de 7 años y no devengan intereses.

Clasificación:

Corriente	1,170,590	1,124,407
No corriente	<u>839,739</u>	<u>839,739</u>
Total	<u>2,010,329</u>	<u>1,964,146</u>

10. IMPUESTOS

10.1 Activos y pasivos del año corriente

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

Diciembre, 31
2017 2016
(en U.S. dólares)

Activos por impuestos corrientes:

Crédito tributario de impuesto a la renta a)	63,617	143,495
Crédito tributario ISD b)	66,240	293,741
Crédito tributario de IVA y retenciones de IVA	12,354	18,125
Crédito tributario de retenciones en la fuente de impuesto a la renta	11,049	11,149
Anticipo de Impuesto a la Renta	5,893	1,574
Total	<u>159,153</u>	<u>468,084</u>

Pasivos por impuestos corrientes:

Impuesto a la renta	6,689	26,174
IVA en ventas	11,508	23,310
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	1,950	1,231
Retenciones en la fuente de IVA	<u>1,002</u>	<u>1,002</u>
Total	<u>21,149</u>	<u>51,717</u>

- a) El Servicio de Rentas Internas mediante Resolución No. 117012017RDEV154409 del 28 de julio de 2017 resolvió reconocer a Industrias Govaira S.A. US\$66,427 por pago en exceso de retenciones en la fuente de impuesto a la renta desde el año 2012 hasta 2015; y US\$231,444 por crédito tributario de impuesto a la salida de divisas - ISD de los ejercicios fiscales 2013, 2014 y 2015.
- b) Con fecha 14 de agosto de 2017, el Servicio de Rentas Internas emitió a favor de Industrias Govaira S.A., la nota de crédito No. 201085 por US\$231,444, valor que corresponde a la devolución del Impuesto a la Salida de Divisas.

10.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la base imponible, es como sigue:

	Diciembre, 31	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Pérdida según estados financieros	(369,648)	(642,739)
<i>Más:</i>		
Gastos no deducibles	17,108	63,368
Pérdida gravable	<u>(352,540)</u>	<u>(579,371)</u>
Pérdida sujeta a amortización	<u>(352,540)</u>	<u>(579,371)</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados (2)	<u>6,689</u>	<u>26,174</u>
Anticipo calculado (1)	<u>6,689</u>	<u>26,174</u>

- (1) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.
- (2) Para el año 2017, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$6,989, sin embargo, no generó impuesto a la renta causado del año. Consecuentemente registró en resultados como impuesto a la renta único US\$6,989.

10.3 Aspectos Tributarios

El 07 de diciembre de 2017, según el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 135 se publicó el decreto 210 de la Presidencia Constitucional de la República del Ecuador, a continuación se detallan las condiciones para las rebajas aplicables al pago del saldo del anticipo de Impuesto a la Renta del año 2017:

- Rebaja del 100% para los siguientes contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean iguales o menores a quinientos mil (US\$ 500.000,00) de dólares.
- Rebaja del 60% para los siguientes contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos

brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean entre quinientos mil (US\$ 500.000,01) de dólares y un centavo de dólar hasta un millón (US\$ 1.000.000,00) dólares.

- Rebaja del 40% para los siguientes contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de un millón (US\$ 1.000.000,01) de dólares y un centavo de dólar y más.

El 29 de diciembre de 2017, según el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150 se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera”, a continuación se detallan las principales reformas tributarias:

- Incremento para las sociedades del 22% al 25% de impuesto a la renta y en el caso de las sociedades con accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla la obligación de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos adicionales.
- Tarifa de impuesto a la renta para microempresas será de 22%, en el caso de exportadores habituales la tarifa de impuesto a la renta será de 22% siempre que se demuestre incremento de empleo.
- Una exoneración por 3 años del pago de Impuesto a la Renta para nuevas microempresas que inicien su actividad económica a partir de la vigencia de esta ley, siempre que se presente un incremento de empleo e incorpore valor agregado nacional en sus procesos productivos.
- Se podrá acceder a la disminución de 10 puntos en la tarifa del impuesto a la renta por reinversión de utilidades quienes sean sociedades exportadores habituales.
- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por jubilación patronal y desahucio conforme al Código de Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- Se aplicará una deducción para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta en las adquisiciones que se realicen a organizaciones de economía popular y solidaria incluidos los artesanos dentro de esta forma de organización tendrán un beneficio de deducción adicional del 10% de dichas compras.
- En el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de costos y gastos deducibles, se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, la decimotercera y decimocuarta remuneración, así como los aportes al seguro social obligatorio.
- Se establece como un requisito para la devolución del excedente entre el anticipo pagado y tipo impositivo efectivo, que se haya mantenido o incrementado el empleo.

- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, se actualiza la posibilidad de que, de los rubros activos, costos y gastos deducibles y patrimonio, se pueden disminuir los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.
- Se elimina la devolución del IVA en los pagos con la utilización de tarjeta de débito, tarjetas prepago o con tarjeta de crédito.
- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario el IVA, en pagos en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).
- Se establece la devolución del ISD a los exportadores habituales, relacionado con la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado del Comité de Política Tributaria y que sean incorporados en procesos productivos de bienes que se exporten.
- Se establece como defraudación aduanera sobrevalorar o subvalorar las mercancías.
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos.

11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2017, no supera el importe acumulado mencionado.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	Diciembre, 31	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	24,926	27,563
Obligaciones con el IESS	<u>8,436</u>	<u>8,650</u>
Total	<u><u>33,362</u></u>	<u><u>36,213</u></u>

Los movimientos de beneficios sociales son como sigue:

	<u>Décimo</u>	<u>Décimo</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Fondo de</u>	<u>Total</u>
	<u>tercero</u>	<u>cuarto</u>	<u>(en U.S. dólares)</u>	<u>reserva</u>	
Saldo al 31 de diciembre de 2015	3,603	11,415	12,516	2,073	29,607

Provisión	32,553	23,816	16,884	22,189	95,442
Pagos	<u>(34,058)</u>	<u>(28,216)</u>	<u>(12,456)</u>	<u>(22,756)</u>	<u>(97,486)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	2,098	7,015	16,944	1,506	27,563
Provisión	23,911	16,246	12,134	17,601	69,892
Pagos	<u>(24,047)</u>	<u>(16,698)</u>	<u>(14,087)</u>	<u>(17,697)</u>	<u>(72,529)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>1,962</u>	<u>6,563</u>	<u>14,991</u>	<u>1,410</u>	<u>24,926</u>

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	Diciembre, 31	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	90,100	79,607
Desahucio	<u>29,105</u>	<u>24,221</u>
Total	<u>119,205</u>	<u>103,828</u>

13.1 Jubilación patronal

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

Los movimientos en el valor presente de la obligación para jubilación patronal fueron como sigue:

	Diciembre, 31	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	79,607	68,610
Provisión del año	15,312	17,636
Ganancia actuarial	(4,819)	(35,806)
Ajuste	<u>-</u>	<u>29,167</u>
Total	<u>90,100</u>	<u>79,607</u>

ESPACIO EN BLANCO

13.2 Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio. Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Diciembre, 31	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	24,221	29,575
Provisión del año	5,220	8,011
Pérdida actuarial	2,672	486
Pagos efectuados	<u>(3,008)</u>	<u>(13,851)</u>
Total	<u>29,105</u>	<u>24,221</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 por un actuario independiente.

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual fue calculado utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

El costo de la Jubilación patronal se carga cada período fiscal en función del aumento en la antigüedad y en los sueldos de los trabajadores que laboran en la empresa a la fecha de la valoración actuarial.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el año.

El pago de la jubilación patronal determina que es un Plan de Beneficio Definido; por lo que en el cálculo actuarial se estiman los sueldos futuros a la edad de la jubilación, aplicando la respectiva probabilidad de llegar activo, para determinar la pensión de jubilación patronal que se pagará en forma vitalicia al jubilado. El monto total de este beneficio expresado en valor actual al 31 de diciembre de 2017 y que consta en la cuenta Pasivo (Reserva) es la provisión que debe contabilizarse a esa fecha.

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

ESPACIO EN BLANCO

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	8.28	7.46
Tasa(s) esperada del incremento salarial	2.50	3.00
Tasa(s) de rotación	17.76	16.68

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

14.1 Riesgo de crédito

La Compañía tiene una política de otorgar crédito a sus clientes únicamente cuando los mismos entreguen a cambio una letra de cambio avalada por una institución financiera, con la finalidad de mitigar el riesgo de una pérdida financiera ocasionada por no pago de la cuenta por cobrar.

14.2 Riesgo de liquidez

La Compañía administra el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y contratación de préstamos adecuadas, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales.

14.3 Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

15. PATRIMONIO

15.1 Capital social - El capital social autorizado es de US\$110,000, dividido en 4,400 acciones de US\$25 cada una.

15.2 Aporte para futura capitalización - Corresponde a un aporte de maquinaria realizado por el Ing. Gonzalo Martínez en el año 2003 por US\$745,700 neto del aumento de capital realizado en el año 2009 por US\$94,700.

15.3 Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

15.4 Resultados acumulados - Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidades acumuladas	(23,004)	645,908
Otros resultados integrales	41,165	35,320
Adopción por primera vez a las NIIF	(125,492)	(125,492)
Resultado del ejercicio actual	<u>(376,337)</u>	<u>(668,913)</u>
Total	<u>(483,668)</u>	<u>(113,177)</u>

16. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	Diciembre, 31	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Venta de hilos	1,108,007	1,118,899
Venta de fibra	4,988	10,260
Venta de desperdicios	4,724	331
Servicios prestados	20,514	9,912
Total	<u>1,138,233</u>	<u>1,139,402</u>

17. COSTOS Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Un resumen de los costos y gastos de administración y ventas es como sigue:

	Diciembre, 31	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	1,220,021	1,463,702
Gastos de administración y ventas	<u>261,908</u>	<u>318,612</u>
Total	<u>1,481,929</u>	<u>1,782,314</u>

Un detalle de costos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Materia prima	446,151	439,069
Sueldos y beneficios sociales	300,009	436,921
Depreciación, maquinaria y equipo	182,043	189,943
Arriendos	112,951	135,478
Servicios públicos	88,320	90,800
Combustible y lubricantes	37,063	36,466
Mantenimiento y reparaciones	18,193	21,777
Gasto planes beneficios empleados	12,942	18,667
Repuestos y suministros	9,142	18,795
Seguros	-	5,949
Otros costos de producción	<u>13,207</u>	<u>69,837</u>
Total	<u>1,220,021</u>	<u>1,463,702</u>

ESPACIO EN BLANCO

Un detalle de gastos de administración y ventas por su naturaleza es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	86,471	103,339
Honorarios	46,197	36,490
Comisiones	12,540	15,347
Arriendos	13,200	13,200
Mantenimiento	10,521	12,296
Impuestos y contribuciones	14,526	13,175
Seguros	19,107	9,289
Fletes y encomiendas	6,522	7,147
Teléfono	6,517	7,052
Suministros y materiales	4,891	6,110
Depreciación maquinaria y equipo	5,210	5,666
Gasto planes de beneficios a empleados	3,723	5,305
IVA cargado al gasto	2,488	4,273
Viajes y movilización	2,709	3,735
Cuentas incobrables	3,348	3,023
Gastos de exportación	110	1,987
Agasajos y refrigerios a trabajadores	314	884
Gastos de viaje	-	232
Otros gastos	23,514	70,062
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>261,908</u>	<u>318,612</u>

18. OTROS INGRESOS, (GASTOS) NETO

Un resumen de los otros ingresos (gastos), neto de la Compañía es como sigue:

	Diciembre, 31	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Otros ingresos		
Venta de maquinaria y equipo	16,922	20,000
Intereses ganados	7,156	15,900
Diferencia en cambio	7,739	2,501
Otros	6,441	11,297
Subtotal	<hr/> 38,258	<hr/> 49,698
Otros gastos		
Costos financieros	13,576	22,600
Pérdida en venta de maquinaria y equipo	34,830	14,905
Comisiones e impuestos	7,839	4,133
Intereses actuariales	7,565	7,886
Otros	400	1
Subtotal	<hr/> 64,210	<hr/> 49,525
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>(25,952)</u>	<u>173</u>

19. SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

19.1 **Saldos por cobrar y pagar** - Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del periodo sobre el que se informa:

	Diciembre 31, <u>2017</u> <u>2016</u> (en U.S. dólares)		Diciembre 31, <u>2017</u> <u>2016</u> (en U.S. dólares)	
	Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 5)		Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 9)	
Inmoranchos Cia. Ltda.	201,112	201,112	-	-
Chohui S.A.	62,667	53,035	6,264	6,264
Arq. Gonzalo Diez Ponce	14,768	14,768	-	-
Ing. Alejandro Martínez	<u>13,501</u>	<u>13,257</u>	<u>9,081</u>	<u>9,081</u>
Total	<u>292,048</u>	<u>282,172</u>	<u>15,345</u>	<u>15,345</u>
			2017 2016 (en U.S. dólares)	
Préstamos (Nota 9)				
Ing. Ernesto Martínez C.			1,231,050	1,266,909
Ing. Gonzalo Martínez F.			<u>129,917</u>	<u>129,917</u>
Total			<u>1,360,967</u>	<u>1,396,826</u>

20. CONTINGENCIAS

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (15 de noviembre de 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (15 de noviembre de 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y la Junta de Accionistas.